

Informe

Anual
2023

Grupo Mutualidad General de la Abogacía y sociedades dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión
a 31 de diciembre de 2023

-> Índice

7) Informe de Auditoría

17) Cuentas Anuales

19 - BALANCE DE SITUACIÓN

23 - CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

27 - ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

31 - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

33 - MEMORIA

93 - ANEXO I. INVERSIONES FINANCIERAS

111 - ANEXO II. ESTADO DE INMUEBLES

115) Informe de Gestión

115 - INFORME DE GESTIÓN





I Informe de Auditoría

mazars

Alcalá, 63
28014 – Madrid

+34 915 624 030
www.mazars.es

**MUTUALIDAD GENERAL DE LA
ABOGACÍA, Mutualidad de
Previsión Social a Prima Fija y
Sociedades Dependientes**

**Informe de Auditoría emitido por un
Auditor Independiente**

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de
Gestión Consolidado del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2023

Oficinas en: Alicante, Barcelona, Bilbao, Madrid, Málaga, Valencia, Vigo

MAZARS Auditores S.L.P. Domicilio Social: Calle Devotazo, 260 - 08007 Barcelona
Registro Mercantil de Barcelona, Tomo 30.734, Folio 212, Hoja B-180111, Inscripción 1ª, N.I.F. B-61622262
Inscrita con el número S1189 en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC)

mazars

Alcalá, 63
28014 - Madrid
+34 915 624 030
www.mazars.es

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un Auditor Independiente

A los mutualistas de **MUTUALIDAD GENERAL DE LA ABOGACÍA, Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija** y sus sociedades dependientes:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **MUTUALIDAD GENERAL DE LA ABOGACIA, Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija** (en adelante la Entidad Dominante), y sus sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio propio, el estado de flujos de efectivo y la memoria todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 3.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Oficinas en: Alicante, Barcelona, Bilbao, Madrid, Málaga, Valencia, Vigo

Mazars Auditores, S.L.P. Domicilio Social: C/ Diputación, 260 - 08007 Barcelona
Registro Mercantil de Barcelona, Tomo 30.734, Folio 212, Hoja B-190111, Inscripción 1ª, N.I.F. B-61622262
Inscrita con el número S1189 en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC)

mazars

Valoración de las Provisiones Matemáticas

La actividad del Grupo es la práctica de seguros de vida y de no vida, actuando principalmente como sistema alternativo y complementario al Régimen Especial de Trabajadores Autónomos de la Seguridad Social.

El importe registrado en el pasivo del balance correspondiente a provisiones matemáticas al cierre del ejercicio 2023 asciende a 10.308.567 miles de euros y, tal y como se indica en la Nota 20 de la memoria adjunta, representa el valor de las obligaciones asumidas por el Grupo con sus asegurados.

La valoración de las provisiones matemáticas implica estimaciones que incluyen la aplicación de hipótesis financieras y económicas, y también estimaciones sobre el comportamiento de los asegurados. La aplicación incorrecta de la metodología de cálculo y de la determinación de hipótesis podría influir significativamente en la valoración de las provisiones matemáticas y podría originar un cambio sustancial en los estados financieros consolidados del Grupo.

Nuestros procedimientos de auditoría, realizados con la participación de nuestros actuarios, han incluido, entre otros:

- Entendimiento del proceso de estimación y registro de las provisiones matemáticas y evaluación de su control interno, incluyendo la realización de pruebas de verificación de los controles clave establecidos por el Grupo.
- Evaluación de la idoneidad de la metodología empleada y de las principales hipótesis aplicadas en el cálculo de las provisiones matemáticas, así como el cumplimiento de la normativa vigente.
- Realización de pruebas de integridad y conciliación de las bases de datos utilizadas para el cálculo de las provisiones matemáticas con contabilidad.
- Para una muestra de productos seleccionados, recálculo de la provisión matemática en base a las notas técnicas de dichos productos.
- Revisión de la adecuación de los tipos de interés aplicados en el cálculo las provisiones matemáticas conforme a lo dispuesto en la normativa aplicable.
- Evaluación de la adecuación de los desgloses de información relativos a provisiones matemáticas facilitados en las notas 5.14 y 20 de las cuentas anuales consolidadas requeridos por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión Consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Grupo y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

mazars

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores y de la Comisión de Auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados, todos ellos consolidados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los Administradores son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores.

mazars

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría de la Entidad Dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría de la Entidad Dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría de la Entidad Dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Entidad Dominante de fecha 3 de abril de 2024.

Periodo de contratación

La Asamblea General de la Entidad Dominante celebrada el 12 de junio de 2021 nos nombró como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

mazars

Servicios prestados

No hemos prestado al Grupo auditado servicios distintos de la auditoría de cuentas adicionales a los indicados en la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

Madrid, 3 de abril de 2024

MAZARS AUDITORES, S.L.P.
ROAC N° S1189

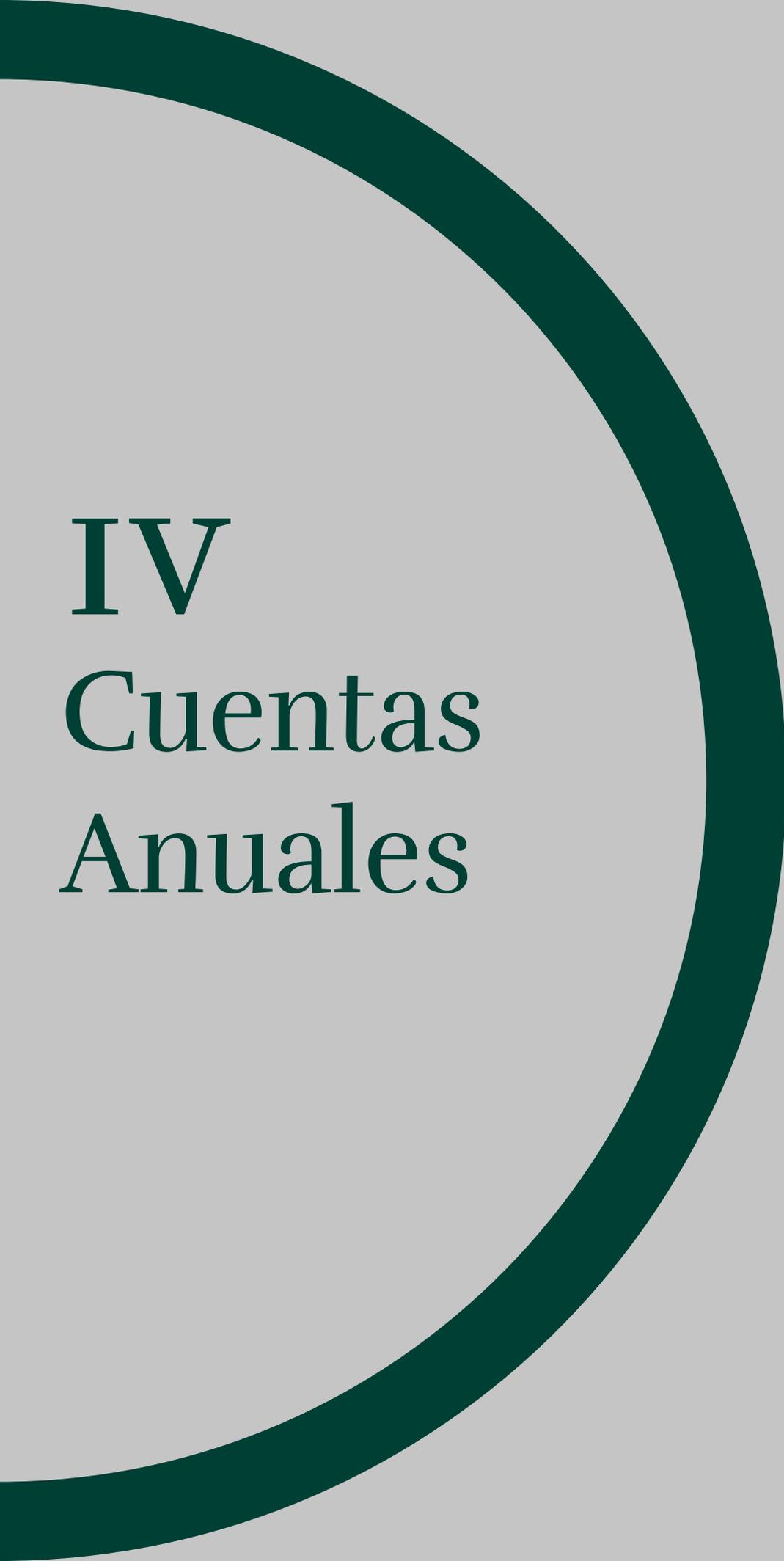


MAZARS AUDITORES, S.L.P

2024 Núm. 01/24/03429 96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

María Isabel Velázquez Rivas
ROAC N° 21449



IV Cuentas Anuales

Balance de situación



BALANCE DE SITUACIÓN

DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

NOTA EN LA MEMORIA	Importes en euros		
	31.12.2023	31.12.2022	
A) ACTIVO			
A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	589.754.787,22	424.736.918,92
A-2) Activos financieros mantenidos para negociar	10	4.374.075,73	4.760.463,09
I. Instrumentos de patrimonio		3.900.142,59	4.256.892,78
II. Valores representativos de deuda		473.933,14	503.570,31
III. Derivados		-	-
A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
I. Instrumentos de patrimonio		-	-
II. Valores representativos de deuda		-	-
III. Instrumentos híbridos		-	-
IV. Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión		-	-
V. Otros		-	-
A-4) Activos financieros disponibles para la venta	10	8.756.329.226,72	7.982.605.278,50
I. Instrumentos de patrimonio		751.060.622,28	747.194.609,55
II. Valores representativos de deuda		8.005.268.604,44	7.235.410.668,95
III. Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión		-	-
IV. Otros		-	-
A-5) Préstamos y partidas a cobrar		412.917.819,58	408.970.723,40
I. Valores representativos de deuda	10	389.164.918,56	385.287.204,08
II. Préstamos		-	1.743,76
1. Anticipos sobre pólizas		-	-
2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas		-	1.743,76
3. Préstamos a otras partes vinculadas		-	-
III. Depósitos en entidades de crédito		-	-
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado		-	-
V. Créditos por operaciones de seguro directo		15.389.806,08	14.471.145,56
1. Tomadores de seguro		15.389.806,08	14.471.145,56
2. Mediadores		-	-
VI. Créditos por operaciones de reaseguro		77.093,51	54.065,97
VII. Créditos por operaciones de coaseguro		-	-
VIII. Desembolsos exigidos		-	-
IX. Otros créditos		8.286.001,43	9.156.564,03
1. Créditos con las Administraciones Públicas		271.000,79	530.659,01
2. Resto de créditos	10	8.015.000,64	8.625.905,02

NOTA EN LA MEMORIA	Importes en euros		
	31.12.2023	31.12.2022	
A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		113.416.010,38	126.073.168,83
A-7) Derivados de cobertura		-	-
A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		6.111.710,77	3.325.498,58
I. Provisión para primas no consumidas		7.212,70	8.278,90
II. Provisión de seguros de vida		5.823.781,71	3.197.348,32
III. Provisión para prestaciones		280.716,36	119.871,36
IV. Otras provisiones técnicas		-	-
A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias		633.371.342,24	597.785.236,68
I. Inmovilizado material	6	56.593.263,02	20.135.724,27
II. Inversiones inmobiliarias	7	576.778.079,22	577.649.512,41
A-10) Inmovilizado intangible	8	1.799.841,34	823.637,75
I. Fondo de comercio		-	-
II. Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores		136.147,14	160.390,92
III. Otro activo intangible		1.663.694,20	663.246,83
A-11) Participaciones en entidades del grupo y asociadas	10	3.000,00	3.000,00
I. Participaciones en empresas asociadas		-	-
II. Participaciones en empresas multigrupo		-	-
III. Participaciones en empresas del grupo		3.000,00	3.000,00
A-12) Activos fiscales		45.663.531,25	29.030.571,88
I. Activos por impuesto corriente		90.078,86	116.573,47
II. Activos por impuesto diferido	12	45.573.452,39	28.913.998,41
A-13) Otros activos		118.465.304,12	119.882.760,28
I. Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal		-	-
II. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición		77.145,27	8.133,06
III. Periodificaciones	10	118.388.158,85	119.874.627,22
IV. Resto de activos		-	-
A-14) Activos mantenidos para venta		-	-
TOTAL ACTIVO		10.682.206.649,35	9.697.997.257,91

NOTA EN LA MEMORIA	Importes en euros	
	31.12.2023	31.12.2022
A) PASIVO		
A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-
A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
A-3) Débitos y partidas a pagar	18.983.750,52	12.963.191,41
I. Pasivos subordinados	-	-
II. Depósitos recibidos por reaseguro cedido	-	-
III. Deudas por operaciones de seguro	261.261,68	175.834,97
1.- Deudas con asegurados	2.681,07	1.374,51
2.- Deudas con mediadores	10 257.404,46	172.958,16
3.- Deudas condicionadas	1.176,15	1.502,30
IV. Deudas por operaciones de reaseguro	10 5.194.903,51	1.172.722,72
V. Deudas por operaciones de coaseguro	-	-
VI. Obligaciones y otros valores negociables	-	-
VII. Deudas con entidades de crédito	-	-
VIII. Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro	-	-
IX. Otras deudas:	13.527.585,33	11.614.633,72
1.- Deudas con las Administraciones públicas	3.017.002,48	2.597.604,64
2.- Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	-	-
3.- Resto de otras deudas	10 10.510.582,85	9.017.029,08
A-4) Derivados de cobertura	-	-
A-5) Provisiones técnicas	20 10.407.303.548,29	9.921.095.766,80
I.- Provisión para primas no consumidas	109.580,88	116.297,93
II.- Provisión para riesgos en curso	-	-
III.- Provisión de seguros de vida	10.308.751.341,78	9.834.475.937,66
1.- Provisión para primas no consumidas	184.408,47	200.499,32
2.- Provisión para riesgos en curso	--	-
3.- Provisión matemática	10.308.566.933,31	9.834.275.438,34
4.- Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	-	-
IV.- Provisión para prestaciones	87.461.429,17	76.330.415,56
V.- Provisión para participación en beneficios y para extornos	10.981.196,46	10.173.115,65
VI.- Otras provisiones técnicas	-	-
A-6) Provisiones no técnicas	-	-
I. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
II. Provisión para pensiones y obligaciones similares	-	-
III. Provisión para pagos por convenios de liquidación	-	-
IV. Otras provisiones no técnicas	-	-
A-7) Pasivos fiscales	12 45.607.170,29	14.570.804,64
I. Pasivos por impuesto corriente	26.700.317,56	331.454,55
II. Pasivos por impuesto diferido	18.906.852,73	14.239.350,09

NOTA EN LA MEMORIA	Importes en euros	
	31.12.2023	31.12.2022
A-8) Resto de pasivos	(331.543.744,21)	(669.530.358,70)
I. Periodificaciones	-	-
II. Pasivos por asimetrías contables	20 (332.867.491,79)	(670.638.277,93)
III. Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido	-	-
IV. Otros pasivos	1.323.747,58	1.107.919,23
A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PASIVO	10.140.350.724,89	9.279.099.404,15
B) PATRIMONIO NETO		
B-1) Fondos propios	11 539.465.235,59	452.565.089,78
I. Capital o fondo mutual	205.560.000,00	205.560.000,00
1. Capital escriturado o fondo mutual	205.560.000,00	205.560.000,00
2. (Capital no exigido)	-	-
II. Prima de emisión	-	-
III. Reservas	247.005.089,78	211.716.254,32
1. Legal y estatutarias	-	-
2. Reserva de estabilización	-	-
3. Rvas en sociedades consolidadas por integración global	1.377.305,39	954.106,45
4. Rvas en sociedades puestas en equivalencia	-	-
5. Otras reservas	245.627.784,39	210.762.147,87
IV. (Acciones propias)	-	-
V. Resultados de ejercicios anteriores	-	-
1. Remanente	-	-
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	-	-
VI. Otras aportaciones de socios y mutualistas	-	-
VII. Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	3 86.900.145,81	35.288.835,46
1. Pérdidas y ganancias consolidadas	87.206.545,82	35.535.072,36
2. Pérdidas y ganancias atribuibles a socios minoritarios	(306.400,01)	(246.236,90)
VIII. (Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta)	-	-
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
B-2) Ajustes por cambios de valor	(1.906.214,04)	(37.253.766,44)
I. Activos financieros disponibles para la venta	(248.393.685,50)	(536.846.745,78)
II. Operaciones de cobertura	-	-
III. Diferencias de cambio y conversión	-	-
IV. Corrección de asimetrías contables	246.487.471,46	499.592.979,34
V. Otros ajustes	-	-
B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
B-4) Socios Externos	4.296.902,91	3.586.530,42
I. Ajustes por valoración	-	-
II. Resto	4.296.902,91	3.586.530,42
TOTAL PATRIMONIO NETO	541.855.924,46	418.897.853,76
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	10.682.206.649,35	9.697.997.257,91

Cuenta de pérdidas y ganancias



-> CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS

DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

I. CUENTA TÉCNICA SEGURO DE NO VIDA

		Importes en euros				Importes en euros	
NOTA EN LA MEMORIA		31.12.2023	31.12.2022	NOTA EN LA MEMORIA		31.12.2023	31.12.2022
I.1 Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro	19	16.845.418,11	17.438.239,47	I.6 Participación en Beneficios y Extornos		-	-
a) Primas devengadas		26.143.512,31	26.128.030,35	a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y extornos		-	-
a1) Seguro directo		26.143.648,62	26.130.217,08	b) Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos (+ ó -)		-	-
a2) Reaseguro aceptado		-	-	I.7 Gastos de Explotación Netos		(306.034,96)	(280.225,48)
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)		(136,31)	(2.186,73)	a) Gastos de adquisición		(138.440,54)	(109.475,85)
b) Primas del reaseguro cedido (-)		(9.303.745,05)	(8.697.351,34)	b) Gastos de administración		(308.640,54)	(297.083,07)
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ ó -)		6.717,05	10.577,61	c) Comisiones y participaciones del reaseguro cedido y retrocedido		141.046,12	126.333,44
c1) Seguro directo		6.717,05	10.577,61	I.8 Otros Gastos Técnicos		(36.553,35)	(46.262,74)
c2) Reaseguro aceptado		-	-	a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)		-	-
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)		(1.066,20)	(3.017,15)	b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)		-	-
I.2 Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		55.104,67	41.818,61	d) Otros		(36.553,35)	(46.262,74)
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		-	-	I.9 Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		(20.564,06)	(12.224,54)
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras		49.778,93	39.201,54	a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones		(14.869,26)	(10.183,12)
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		-	-	a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		(3.709,21)	(164,22)
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-	a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras		(11.160,05)	(10.018,90)
c2) De inversiones financieras		-	-	b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		(4.050,23)	(1.570,86)
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		5.325,74	2.617,07	b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		(3.547,50)	(152,45)
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-	b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		(2,95)	(1.418,41)
d2) De inversiones financieras		5.325,74	2.617,07	b3) Deterioro de inversiones financieras		(499,78)	-
I.3 Otros Ingresos Técnicos		723,00	891,87	c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		(1.644,57)	(470,56)
I.4 Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro		(16.819.802,36)	(16.453.174,34)	c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
a) Prestaciones y gastos pagados		(16.543.168,82)	(16.063.508,62)	c2) De las inversiones financieras		(1.644,57)	(470,56)
a1) Seguro directo	20	(24.973.005,00)	(23.962.741,83)	I.10 SUBTOTAL. (RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO DE NO VIDA)		(281.708,95)	689.062,85
a2) Reaseguro aceptado		-	-				
a3) Reaseguro cedido (-)		8.429.836,18	7.899.233,21				
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)		27.107,04	(133.273,97)				
b1) Seguro directo		12.737,04	(182.515,97)				
b2) Reaseguro aceptado		-	-				
b3) Reaseguro cedido (-)		14.370,00	49.242,00				
c) Gastos imputables a prestaciones		(303.740,58)	(256.391,75)				
I.5 Variación de Otras Provisiones Técnicas Netas de Reaseguro (+ ó -)		-	-				

II. CUENTA TÉCNICA SEGURO DE VIDA

		Importes en euros	
NOTA EN LA MEMORIA		31.12.2023	31.12.2022
II.1 Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro	19	724.210.660,82	730.115.294,10
a) Primas devengadas		749.322.832,80	754.076.928,88
a1) Seguro directo		749.338.078,60	754.082.946,32
a2) Reaseguro aceptado		-	-
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)		(15.245,80)	(6.017,44)
b) Primas del reaseguro cedido (-)		(25.122.753,72)	(23.974.297,50)
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ ó -)		16.090,85	24.547,08
c1) Seguro directo		16.090,85	24.547,08
c2) Reaseguro aceptado		-	-
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)		(5.509,11)	(11.884,36)
II.2 Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		445.434.472,93	503.634.820,84
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		29.894.124,98	35.629.511,50
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	10	383.345.983,85	325.422.313,31
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		171.035,19	153.977,17
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		171.035,19	153.977,17
c2) De inversiones financieras		-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		32.023.328,91	142.429.018,86
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	83.401.672,66
d2) De inversiones financieras	10	32.023.328,91	59.027.346,20
II.3 Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		-	-
II.4 Otros Ingresos Técnicos		42.570,32	19.418,67
II.5 Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro	21	(550.237.616,13)	(355.414.379,43)
a) Prestaciones y gastos pagados		(535.493.973,67)	(332.939.973,70)
a1) Seguro directo		(553.131.298,75)	(352.561.853,00)
a2) Reaseguro aceptado		-	-
a3) Reaseguro cedido (-)		17.637.325,08	19.621.879,30
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)		(10.997.275,65)	(19.414.686,99)
b1) Seguro directo		(11.143.750,65)	(19.414.686,99)
b2) Reaseguro aceptado		-	-
b3) Reaseguro cedido (-)		146.475,00	-
c) Gastos imputables a prestaciones		(3.746.366,81)	(3.059.718,74)

		Importes en euros	
NOTA EN LA MEMORIA		31.12.2023	31.12.2022
II.6 Variación de Otras Provisiones Técnicas Netas de Reaseguro (+ ó -)		(471.659.552,47)	(746.796.274,45)
a) Provisiones para seguros de vida		(471.659.552,47)	(746.796.274,45)
a1) Seguro directo		(474.291.494,97)	(745.368.827,33)
a2) Reaseguro aceptado		-	-
a3) Reaseguro cedido (-)		2.631.942,50	(1.427.447,12)
b) Provisiones para seguros de vida cuando el riesgo de inversión lo asuman los tomadores de seguros		-	-
c) Otras provisiones técnicas		-	-
II.7 Participación en Beneficios y Externos		(1.307.347,02)	(50.749,71)
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos		(499.266,21)	(536.687,25)
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+ ó -)		(808.080,81)	485.937,54
II.8 Gastos de Explotación Netos		(16.641.393,88)	(11.373.375,27)
a) Gastos de adquisición		(15.490.157,59)	(11.154.405,06)
b) Gastos de administración		(3.972.485,23)	(3.636.389,18)
c) Comisiones y participaciones del reaseguro cedido y retrocedido		2.821.248,94	3.417.418,97
II.9 Otros Gastos Técnicos		(3.950.281,75)	(3.095.890,40)
a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)		-	-
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)		-	-
c) Otros		(3.950.281,75)	(3.095.890,40)
II.10 Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		(50.321.271,71)	(71.362.433,60)
a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones		(26.525.897,79)	(25.128.674,96)
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		(10.008.069,74)	(13.217.913,81)
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	10	(16.517.828,05)	(11.910.761,15)
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		(16.990.947,94)	(26.152.320,40)
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		(9.144.737,22)	(10.029.144,95)
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		(462,86)	(222.433,45)
b3) Deterioro de inversiones financieras		(7.845.747,86)	(15.900.742,00)
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		(6.804.425,98)	(20.081.438,24)
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	(15.110.458,27)
c2) De las inversiones financieras	10	(6.804.425,98)	(4.970.979,97)
II.11 Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		-	-
II.12 SUBTOTAL. (RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO DE VIDA)		75.570.241,11	45.676.430,75

III. CUENTA NO TÉCNICA

Importes en euros

NOTA EN LA MEMORIA	31.12.2023	31.12.2022
III.1 Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	8.404.699,51	226.740,56
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	152.687,48	200.547,58
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras	8.252.012,03	-
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones	-	26.192,98
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	26.192,98
c2) De inversiones financieras	-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
d2) De inversiones financieras	-	-
III.2 Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	(652.652,36)	(779.741,00)
a) Gastos de gestión de las inversiones	(289.571,68)	(735.438,62)
a1) Gastos de inversiones y cuentas financieras	-	-
a2) Gastos de inversiones materiales	(289.571,68)	(735.438,62)
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	(44.411,68)	(44.302,38)
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	(44.411,68)	(44.302,38)
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
b3) Deterioro de inversiones financieras	-	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	(318.669,00)	-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	(318.669,00)	-
c2) De las inversiones financieras	-	-
III.3 Otros Ingresos	16.365.785,39	1.597.048,71
a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones	-	-
b) Resto de ingresos	16.365.785,39	1.597.048,71
III.4 Otros Gastos	(2.883.152,46)	(4.549.382,21)
a) Gastos por la administración de fondos de pensiones	-	-
b) Resto de gastos	(2.883.152,46)	(4.549.382,21)
III.5 Subtotal. (Resultado de la Cuenta NoTécnica)	21.234.680,08	(3.505.333,94)
III.6 Resultado antes de impuestos (I.10 + II.12 + III.5)	96.523.212,24	42.860.159,66
III.7 Impuesto sobre Beneficios 12	(9.316.666,42)	(7.325.087,30)
III.8 Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6 + III.7) 3	87.206.545,82	35.535.072,36
III.9 Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+ ó -)	-	-
III.10 RESULTADO DEL EJERCICIO (III.8 + III.9)	87.206.545,82	35.535.072,36
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	86.714.614,94	34.850.194,01
Resultado atribuido a Socios externos	306.400,01	246.236,90

Estado de cambios en patrimonio neto



- → **ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**
DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

A. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

Importes en euros

NOTA EN LA MEMORIA	31.12.2023	31.12.2022
I) RESULTADO DEL EJERCICIO	87.206.545,82	35.535.072,36
II) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	35.751.524,87	(234.664.920,05)
II.1 Activos financieros disponibles para la venta	385.002.364,28	(2.087.159.585,13)
Ganancias y pérdidas por valoración	409.098.890,49	(2.032.177.148,97)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(24.096.526,21)	(54.982.436,16)
Otras reclasificaciones	-	-
II.2 Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
II.3 Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
II.4 Diferencias de cambio y conversión	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
II.5 Corrección de asimetrías contables	(337.333.664,50)	1.774.273.023,37
Ganancias y pérdidas por valoración	(337.333.664,50)	1.774.273.023,37
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
II.6 Activos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
II.7 Ganancias / (pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal	-	-
II.8 Otros ingresos y gastos reconocidos	-	-
II.9 Impuesto sobre beneficios	11 (11.917.174,91)	78.221.641,71
III) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	122.958.070,69	(199.129.847,69)
III. 1 Atribuidos a la entidad dominante	122.247.698,21	(198.623.951,84)
III. 2 Atribuidos a socios externos	710.372,48	(505.895,85)

B. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

Importes en euros

	CAPITAL ESCRITURADO	RESERVAS	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SOCIOS EXTERNOS	TOTAL
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2021	205.560.000,00	186.514.707,72	-	25.312.444,58	196.659.020,86	4.127.446,68	618.173.619,83
I. Ajustes por cambios de criterio 2021	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2021	-	-	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2022	205.560.000,00	186.514.707,72	-	25.312.444,58	196.659.020,86	4.127.446,68	618.173.619,83
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	35.288.835,46	(233.912.787,30)	(505.895,85)	(199.129.847,69)
II. Operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-	-
1. Aumentos de capital o fondo mutual	-	-	-	-	-	-	-
2. (-) Reducciones de capital o fondo mutual	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas).	-	-	-	-	-	-	-
4. (-) Distribución de dividendos o derramas activas	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	25.201.546,60	-	(25.312.444,58)	-	(35.020,41)	(145.918,39)
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
3. Otras variaciones	-	25.201.546,60	-	(25.312.444,58)	-	(35.020,41)	(145.918,39)
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2022	205.560.000,00	211.716.254,32	-	35.288.835,46	(37.253.766,45)	3.586.530,42	418.897.853,75
I. Ajustes por cambios de criterio 2022	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2022	-	-	-	-	-	-	-
D. SALDO, INICIO DEL AÑO 2023	205.560.000,00	211.716.254,32	-	35.288.835,46	(37.253.766,45)	3.586.530,42	418.897.853,75
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	86.900.145,81	35.347.552,39	710.372,48	122.958.070,69
II. Operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-	-
1. Aumentos de capital o fondo mutual	-	-	-	-	-	-	-
2. (-) Reducciones de capital o fondo mutual	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)	-	-	-	-	-	-	-
4. (-) Distribución de dividendos o derramas activas	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	35.288.835,46	-	(35.288.835,46)	-	0,01	0,01
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
3. Otras variaciones	-	35.288.835,46	-	(35.288.835,46)	-	0,01	0,01
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2023	205.560.000,00	247.005.089,78	-	86.900.145,81	(1.906.214,04)	4.296.902,91	541.855.924,46

Estado de flujos de efectivo



-> ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

NOTA EN LA MEMORIA	Importes en euros		NOTA EN LA MEMORIA	Importes en euros	
	31.12.2023	31.12.2022		31.12.2023	31.12.2022
A) ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			6.- Unidad de negocio		
A.1) Actividad aseguradora			7.- Otros pagos relacionados con actividades de inversión		
1.- Cobros seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado	774.257.424,70	773.232.788,73	8.- Total pagos de efectivo de las actividades de inversión	2.367.890.302,81	2.851.747.442,57
2.- Pagos seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado	576.914.313,58	377.060.712,91	B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión	(4.974.050,38)	(1.107.466.910,67)
3.- Cobros reaseguro cedido	26.724.280,36	27.553.479,31	C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
4.- Pagos reaseguro cedido	34.832.098,15	32.309.684,50	C.1) Cobros de actividades de financiación		
5.- Recobro de prestaciones	-	-	1.- Pasivos subordinados		
6.- Pagos de retribuciones a mediadores	251.975,61	120.417,06	2.- Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital		
7.- Otros cobros de explotación	4.765.860,83	653.253,28	3.- Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas		
8.- Otros pagos de explotación	29.098.786,09	24.364.371,23	4.- Enajenación de valores propios		
9.- Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora	805.747.565,89	801.439.521,32	5.- Otros cobros relacionados con actividades de financiación		
10.- Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora	641.097.173,43	433.855.185,70	6.- Total cobros de efectivo de las actividades de financiación		
A.2) Otras actividades de explotación			C.2) Pagos de actividades de financiación		
1.- Cobros de actividades de gestión de fondos de pensiones	-	-	1.- Dividendos a los accionistas		
2.- Pagos de actividades de gestión de fondos de pensiones	-	-	2.- Intereses pagados		
3.- Cobros de otras actividades	18.499.005,64	2.692.052,49	3.- Pasivos subordinados		
4.- Pagos de otras actividades	7.123.803,41	4.342.488,85	4.- Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas		
5.- Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación	18.499.005,64	2.692.052,49	5.- Derramas pasivas y devolución de aportaciones a los mutualistas		
6.- Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación	7.123.803,41	4.342.488,85	6.- Adquisición de valores propios		
7.- Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios	(6.028.831,46)	(6.806.435,27)	7.- Otros pagos relacionados con actividades de financiación		
A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación	169.996.763,23	359.127.463,99	8.- Total pagos de efectivo de las actividades de financiación		
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			C.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación		
B.1) Cobros de actividades de inversión			Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		
1.- Inmovilizado material	-	-	(344.969,81)		
2.- Inversiones inmobiliarias	33.852.579,85	269.180.609,44	TOTAL AUMENTO / DISMINUCIONES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES		
3.- Activos intangibles	-	-	165.017.868,30		
4.- Instrumentos financieros	2.017.390.779,65	1.227.387.085,28	(748.966.446,68)		
5.- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		
6.- Intereses cobrados	282.742.715,43	218.716.757,41	424.736.918,92		
7.- Dividendos cobrados	19.048.153,20	28.421.316,40	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
8.- Unidad de negocio	-	-	9 589.754.787,22		
9.- Otros cobros relacionados con actividades de inversión	9.882.024,30	574.763,37	424.736.918,92		
10.- Total cobros de efectivo de las actividades de inversión	2.362.916.252,43	1.744.280.531,90	Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo		
B.2) Pagos de actividades de inversión			Nota en la memoria		
1.- Inmovilizado material	46.882.838,19	534.574,74	1.- Caja y bancos		
2.- Inversiones inmobiliarias	8.490.239,80	99.522.382,96	2.- Otros activos financieros		
3.- Activos intangibles	2.687.651,25	833.382,36	3.- Descuertos bancarios reintegrables a la vista		
4.- Instrumentos financieros	2.309.829.573,57	2.750.857.102,51	TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
5.- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-	9 589.754.787,22		

Memoria 2023



- → MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

1. ACTIVIDAD DE LA ENTIDAD

La Mutualidad General de la Abogacía, Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija, creada en el año 1948 e inscrita en el Registro Oficial de Entidades de Previsión Social con el número 2.131, tiene naturaleza de entidad privada de previsión profesional, sin ánimo de lucro, que ejerce fundamentalmente una modalidad aseguradora de carácter voluntario, alternativo y complementario al sistema público de Seguridad Social, mediante aportaciones a prima fija de los mutualistas, o de otras entidades o personas protectoras, y actúa en los diversos instrumentos de la previsión social complementaria y seguros personales.

Tiene personalidad jurídica propia para el cumplimiento de su objeto social e independiente de la de sus mutualistas y de la de otras entidades o personas protectoras.

El ámbito de actuación del Grupo es el territorio español, y está autorizada para operar en los ramos de vida, accidentes, enfermedad y asistencia sanitaria.

Con fecha 29 de febrero de 2024 la Junta de Gobierno ha decidido cambiar el domicilio social de la Mutualidad estando el domicilio social actualmente en Calle Francisco Silvela 106, Madrid y su C.I.F. es V-28024149.

Los principales ramos en los que las entidades aseguradoras del grupo están autorizadas a operar son vida, accidentes y enfermedad y asistencia sanitaria. Con fecha 21 de marzo de 2024, la Sociedad ha procedido a formular sus cuentas anuales consolidadas, que serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

El grupo se encuentra sujeto a la Ley 20/2015 de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras ("LOSSEAR") quedando derogado a partir del 1 de enero de 2016 el Real Decreto Legislativo 6/2004, de 29 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, salvo en determinados artículos. También se encuentra sujeta al Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras ("ROSSEAR"), el cual tiene por objeto desarrollar la regulación de la actividad aseguradora y reaseguradora privada efectuada por la Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras, así como completar la transposición al ordenamiento jurídico nacional de la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2009, sobre el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio (Directiva Solvencia II). Dicho Real Decreto entró en vigor el 1 de enero de 2016 y derogó el anterior Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, aprobado por el R.D. 2486/1998 salvo en determinados artículos.

Con fecha 22 de junio de 2020 se constituyó la sociedad Avanza Previsión, Compañía de Seguros S.A.U., con domicilio social en Calle Villanueva 11, Madrid (anteriormente Calle Téllez, 24 Madrid) con un capital social de 11.500.000,00 euros, estando éste totalmente desembolsado, y propiedad al 100% de la Mutualidad. El Ministerio de asuntos Económicos y Transformación Digital comunicó la autorización y el acceso a la actividad aseguradora para operar en los ramos de vida, accidentes, enfermedad y asistencia sanitaria, así como la inscripción en el Registro de Entidades aseguradoras, mediante Orden ETD/1326/2020, de 30 de diciembre.

Con fecha 2 de junio de 2021, previa aprobación de la Junta de Gobierno de la Entidad Dominante, se procedió a la venta de 2.760 acciones, de 1.000 euros de valor nominal cada una, representativas del 24% del capital social y de los derechos de voto de la Sociedad AVANZA PREVISIÓN. COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.U. a la "FUNDACIÓN MUTUALIDAD DE LA INGENIERÍA".

La Entidad Dominante con fecha 16 de diciembre de 2021 adquirió un total de tres millones seiscientos diez mil (3.610.000) acciones de la compañía Value Plus Properties, S.A. por su valor nominal total de 3.610.000,00 euros, desembolsando el cien por cien del valor nominal de las mismas, más su correspondiente prima de emisión de 2,30 euros por acción, lo que supone una prima de emisión total de 8.303.000,00 euros. Adicionalmente la entidad realizó una ampliación de capital por importe 1.140.000 euros sin prima de emisión. El domicilio social de la entidad es Plaza de las Cortes, número 2, 4ª planta, 28014 Madrid.

2. SOCIEDADES DEPENDIENTES

El ejercicio económico de todas las sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación se cierra el 31 de diciembre de cada año y se han utilizado los estados financieros del ejercicio 2023 para la consolidación.

Las sociedades que forman parte del Grupo lo son atendiendo a que la Sociedad dominante ostenta en todos los casos la mayoría de los derechos de voto por aplicación del Real Decreto Legislativo 6/2004 de 29 de octubre, Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras, el Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras, aprobado por el Real Decreto 1317/2008, de 24 de julio y modificado posteriormente por el Real Decreto 1736/2010, de 23 de diciembre y por el Real Decreto 583/2017 de 12 de junio. De forma subsidiaria se ha aplicado lo dispuesto en el Código de Comercio, Ley de Sociedades de Capital y otras disposiciones específicas, especialmente el Real Decreto 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre por el que se aprueban las Normas para la formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, modificados por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre. La relación de las sociedades dependientes, incluidas en la consolidación a 31 de diciembre de 2023, así como la información más relevante relacionada con las mismas, se detalla en el siguiente cuadro:

SOCIEDAD	DOMICILIO	PORCENTAJE DE PARTICIPACION	MÉTODO DE CONSOLIDACIÓN	ACTIVIDAD	CAPITAL SOCIAL
AVANZA PREVISIÓN, COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A	C/VILLANUEVA 11, MADRID	PARTICIPADA AL 76% POR MUTUALIDAD GENERAL DE LA ABOGACÍA	INTEGRACIÓN GLOBAL	MEDIACIÓN DE SEGUROS	11.500.000,00
INGENIERIA MEDIACIÓN, AGENCIA DE SEGUROS EXCLUSIVA S.L.	C/TÉLLEZ 24, 28007 MADRID	PARTICIPADA AL 100% POR AVANZA PREVISIÓN, COM- PAÑÍA DE SEGUROS S.A	INTEGRACIÓN GLOBAL	AGENCIA DE SEGUROS	3.006,00
VALUE PLUS PROPERTIES	PLAZA DE LAS CORTES 2, 28014, MADRID	PARTICIPADA AL 95% POR MUTUALIDAD GENERAL DE LA ABOGACÍA	INTEGRACIÓN GLOBAL	REAL ESTATE	5.000.000,00

3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

3.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han obtenido de los registros contables individuales de la Sociedad Dominante y de cada una de sus Sociedades Dependientes que integran el grupo, incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarias para homogeneizar los criterios de contabilidad seguidos por las sociedades Dependientes con las utilizadas por la Sociedad Dominante y han sido formuladas siguiendo los principios de contabilidad generalmente aceptados en España, recogidos en la legislación aplicable al ejercicio 2023, y se presentan de acuerdo con las normas de consolidación generales contenidas en el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre, con las excepciones que se detallan en las Normas sobre formulación de las cuentas de los Grupos Consolidables de Entidades Aseguradoras recogidos en el Real Decreto 1317/2008, de 24 de julio por el que se aprueba el P.C.E.A. así como del Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, de la normativa general relativa a dichas entidades, de las disposiciones reguladoras establecidas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones y del resto de legislación y normativa que les es de aplicación, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del grupo, así como la veracidad de los flujos de efectivo.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales consolidadas (el balance de situación consolidado, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo consolidados y esta memoria consolidada) están expresadas en euros.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2023 que han sido formuladas el 21 de marzo de 2024 se someterán a la aprobación de la Asamblea General de Mutualistas que se celebrara en el primer semestre de 2024.

3.2 Principios no obligatorios aplicados

No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

3.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales consolidadas exige el uso por parte de la Sociedad Dominante y de sus sociedades dependientes de cierta estimación y juicio en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias actuales, cuyos resultados constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables mediante otras fuentes. Las estimaciones son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones se produjera un cambio de estimación en un periodo determinado, su efecto se aplicaría en ese periodo y en su caso en los sucesivos. Los supuestos principales relativos a hechos futuros y otras fuentes de estimación inciertas a la fecha de formulación de las cuentas anuales que tienen un riesgo de causar correcciones significativas en activos y pasivos en el futuro, son las siguientes:

- **Deterioro de activos no financieros**

La Mutuality y sus entidades dependientes someten anualmente a la prueba de deterioro de valor a estos activos cuando existen indicadores de su deterioro.

- **La vida útil de los activos materiales, inversiones inmobiliarias e intangibles**

- **Provisiones técnicas**

La Mutuality y sus entidades dependientes reconoce las provisiones técnicas, de acuerdo con la política contable indicada en la nota 5.14 de esta memoria. Se ha realizado juicios y estimaciones en relación con la probabilidad de ocurrencia de dichos riesgos, así como la cuantía de los mismos, y ha registrado una provisión cuando el riesgo ha sido considerado como probable, estimando el coste que le originaría dicha obligación. do como probable, estimando el coste que le originaría dicha obligación.

- **Cálculo de los valores razonables, de los valores en uso y de los valores actuales**

El cálculo de valores razonables, valores en uso y valores actuales implica el cálculo de flujos de efectivo futuros y la asunción de hipótesis relativas a los valores futuros de los flujos así como las tasas de descuento aplicables a los mismos.

- **Activo por impuesto diferido**

El reconocimiento de activos por impuesto diferido se hace sobre la base de estimaciones futuras realizadas por el Grupo relativas a la probabilidad de que se disponga de ganancias fiscales futuras.

3.4 Comparación de la información

La información contenida en estas Cuentas Anuales referida al ejercicio 2022 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información correspondiente al ejercicio 2023.

No existen causas que impidan la comparación de las cuentas del ejercicio con las del precedente.

3.5 Elementos recogidos en varias partidas

No hay elementos patrimoniales recogidos en más de una partida, los desgloses y clasificaciones realizados figuran explicados en otros apartados de esta memoria.

3.6 Criterios contables

Principios de consolidación:

Las normas aplicables para la consolidación de las cuentas anuales de los grupos consolidados de entidades aseguradoras, en las que exista una Entidad Dominante consolidable, serán las contenidas en el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre. La consolidación se ha efectuado por el método de integración global para las sociedades dependientes, siendo el perímetro de consolidación a 31 de diciembre el siguiente:

EJERCICIO 2023								Importes en euros
Denominación	Actividad	Participación directa	Participación indirecta	Capital	Reservas	Resultados	Resto de patrimonio	Total patrimonio
AVANZA PREVISIÓN, COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A	Aseguradora	76%	-	11.500.000,00	2.099.184,66	1.028.267,91	(45.733,59)	14.581.718,98
INGENIERIA MEDIACIÓN, AGENCIA DE SEGUROS EXCLUSIVA S.L.	Mediación	-	76%	3.006,00	1.228.291,58	288.199,97	12.691,47	1.532.189,02
VALUE PLUS PROPERTIES	Real estate	95%	-	5.000.000,00	-	(191.045,65)	8.274.022,16	13.082.976,51

EJERCICIO 2022								Importes en euros
Denominación	Actividad	Participación directa	Participación indirecta	Capital	Reservas	Resultados	Resto de patrimonio	Total patrimonio
AVANZA PREVISIÓN, COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A	Aseguradora	76%	-	11.500.000,00	1.170.776,87	928.407,79	(1.716.497,91)	11.882.686,75
INGENIERIA MEDIACIÓN, AGENCIA DE SEGUROS EXCLUSIVA S.L.	Mediación	-	76%	3.006,00	1.036.883,01	191.408,57	237,13	1.231.534,71
VALUE PLUS PROPERTIES	Real estate	95%	-	5.000.000,00	-	(450.380,52)	8.724.402,68	13.274.022,16

3.7 Corrección de errores

En 2023 no se han detectado errores en las cuentas anuales de ejercicios anteriores.

3.8 Criterios de imputación de ingresos y gastos

El criterio de imputación de gastos e ingresos para los distintos ramos en que opera el Grupo se ha aplicado siguiendo los criterios de la entidad Dominante:

- **Cuenta técnica:**

- Ramo no vida. El negocio del ramo no vida en que opera el Grupo es el de accidentes, asistencia sanitaria e incapacidad temporal profesional, lo que representa el 3,68 por ciento del volumen total de primas del ejercicio y un porcentaje inferior al 1 por ciento de las provisiones técnicas constituidas por la Entidad. El criterio adoptado por el Grupo para la imputación de gastos e ingresos para el ramo no vida ha sido asignar los ingresos y gastos ordinarios de la gestión de estos ramos a dicha cuenta.
- Ramo de vida. Se asignan al ramo de vida todos los demás bienes e inversiones no asignados en los párrafos anteriores, por lo que se imputan en la Cuenta de Vida todos los gastos e ingresos generados por los mismos.

Cuando no sea posible la imputación directa de ingresos o gastos en función de la actividad de vida o no vida se utilizan criterios analíticos de imputación de costes.

- La Mutualidad ha realizado la correspondiente asignación de inversiones a Vida y No Vida, en función a criterios que aseguran la cobertura de provisiones y rentabilidades comprometidas con sus asegurados, en función de las características de los grupos de pólizas.

Cuando no sea posible la imputación directa de ingresos o gastos en función de la actividad de vida o no vida se utilizan criterios analíticos de imputación de costes.

- **Cuenta No Técnica:**

- El criterio de imputación de gastos e ingresos a la Cuenta No Técnica seguido por el Grupo ha sido el de asignar, además del valor de los inmuebles incluidos en inmovilizado material, los bienes del inmovilizado inmaterial y material, y otras inversiones financieras, como liquidez, hasta el importe aproximado de los recursos propios no comprometidos. Los gastos e ingresos de los bienes antes mencionados se imputan como tales en la Cuenta No Técnica.

3.9 Cambios en criterios contables

No se han producido cambios de carácter significativo en los criterios contables que afecten a 31 de diciembre de 2023 con respecto a las cuentas anuales del ejercicio anterior.

4. APLICACIÓN DE RESULTADOS

El excedente del ejercicio de Mutualidad de la Abogacía (matriz del Grupo), después de dotar las provisiones matemáticas y otras provisiones técnicas, es a 31 de diciembre 2023 de 85.895.592,72 euros. La Junta de Gobierno de la Mutualidad propondrá a la Asamblea General de mutualistas que el excedente del ejercicio sea destinado íntegramente a la constitución de reservas según el siguiente detalle:

Base de reparto	Importes en euros	
	2023	2022
Saldo de Pérdidas y Ganancias	85.895.592,72	34.426.995,07
Remanente	-	-
TOTAL	85.895.592,72	34.426.995,07
APLICACIÓN		
A Reservas voluntarias	80.081.010,67	31.015.294,41
A Reserva de capitalización	5.814.582,05	3.411.700,66
TOTAL	85.895.592,72	34.426.995,07

5. NORMAS Y REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principios y criterios seguidos en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas son los siguientes:

5.1 Transacciones y saldos entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

En el proceso de consolidación se han eliminado las transacciones y los resultados no realizados externamente, así como los créditos y débitos recíprocos entre empresas consolidadas por el método de integración global.

5.2 Homogenización de partidas

Con objeto de presentar de una forma homogéneas las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han aplicado a todas las sociedades del grupo los principios y normas de valoración más significativos aplicados por la Sociedad Dominante.

5.3 Inmovilizado intangible

Los activos intangibles se encuentran valorados por su precio de adquisición o por su coste de producción, minorado por la amortización acumulada y por las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Un activo intangible se reconoce como tal si y solo si es probable que genere beneficios futuros al Grupo Mutualidad y que su coste pueda ser valorado de forma fiable.

Las aplicaciones informáticas se presentan valoradas por el importe satisfecho por la propiedad o uso de los programas informáticos, con los requisitos establecidos en la norma de valoración 4ª del Plan Contable de Entidades Aseguradoras. Su amortización se realiza en función de su vida útil en un plazo máximo de cinco años.

No hay registrados activos intangibles cuya vida útil se estima indefinida, ni existe Fondo de Comercio, ni gastos por adquisición de cartera.

5.4 Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material y en inversiones inmobiliarias se encuentran valorados a su precio de adquisición, el cual incluye los gastos adicionales que se producen hasta la puesta en funcionamiento del bien y los impuestos relativos a la compra y que no son recuperables directamente de la Hacienda Pública y minorados por la amortización acumulada y la pérdida por deterioro. Los gastos financieros que se puedan originar no forman parte de dicho coste.

Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a una mayor duración del bien son capitalizados como mayor valor del mismo, mientras que las reparaciones, que no representan una ampliación de la vida útil del bien y los gastos de mantenimiento, son cargados al resultado en el ejercicio en que se devengan.

El valor de mercado de las inversiones inmobiliarias se corresponde con el valor de tasación otorgado por las entidades tasadoras autorizadas para la valoración de bienes en el mercado hipotecario conforme al establecido en la Orden ECC/371/2013, de 4 de marzo, por la que se modifica la Orden ECO/805/2003 de 27 de marzo.

La dotación anual a la amortización se calcula linealmente de acuerdo con la vida útil estimada de los bienes, la cual es como sigue:

	Porcentaje
Mobiliario	10 %
Instalaciones	10 %
Equipos para procesos de información	20 - 25 %
Construcciones (excluido el valor del terreno)	2 %

Para los inmuebles, el coeficiente de amortización se aplica sobre el valor del inmueble deducido el valor del suelo.

5.5 Criterio de calificación de terrenos y construcciones:

La inversión en inmuebles forma parte de la actividad del Grupo a fin de conseguir rentabilidad a sus inversiones que en el caso de inmuebles se explotan en alquiler.

Con motivo de la implantación del nuevo Plan Contable en 2008 todos los inmuebles que figuraban como inmovilizado material fueron reclasificados en el nuevo plan como inversiones inmobiliarias a excepción de los inmuebles utilizados como sede social del Grupo que permanecen como inmovilizado material.

5.6 Arrendamientos

Las operaciones por arrendamiento son consideradas en su totalidad como arrendamientos operativos.

El arrendamiento operativo supone un acuerdo mediante el cual el Grupo Mutualidad ha convenido con el arrendatario el derecho de usar un activo durante un periodo de tiempo determinado en los que el arrendador percibe a cambio una serie de cuotas por alquiler con la periodicidad establecida en el contrato. Los cobros por cuotas en concepto de arrendamiento operativo se registran como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

5.7 Fianzas entregadas y recibidas

En las fianzas recibidas y entregadas por arrendamientos operativos, la diferencia entre el valor razonable y el importe desembolsado se considerará como un cobro o pago anticipado por el arrendamiento, y se imputará a la cuenta de resultados durante el período que dure el arrendamiento, tomando como período remanente el plazo contractual mínimo, al estimar el valor razonable de las fianzas.

Cuando la fianza sea a corto plazo, no será necesario realizar el descuento de flujos de efectivo, si su efecto no es significativo.

5.8 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. Los activos no financieros que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

En el caso de los inmuebles, se entenderá por valor de mercado el valor de tasación otorgado por una entidad tasadora autorizada para la valoración de bienes en el mercado hipotecario, con arreglo a las normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras aprobadas por el Ministerio de Economía y Competitividad (Orden ECC/371/2013, de 4 de marzo, por la que se modifica la Orden ECO/805/2003, sobre normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras).

5.9 Periodificaciones

En este epígrafe se registran principalmente, los intereses devengados y no vencidos de inversiones financieras cuando no forman parte del valor de reembolso.

Adicionalmente, se clasifican las comisiones y gastos de adquisición de naturaleza recurrente, que quepa imputar al ejercicio o ejercicios siguientes, de acuerdo con el período de cobertura de la póliza, que son activadas con los límites establecidos en la nota técnica en el epígrafe "Periodificaciones" del activo del balance de situación, imputándose a resultados de acuerdo con el período de cobertura de la póliza a las que están asociadas.

5.10 Instrumentos financieros

Un activo financiero es cualquier activo que sea dinero en efectivo, instrumento de patrimonio de otra entidad o suponga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero, o a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

5.10.1 ACTIVOS FINANCIEROS

a) Clasificación y valoración de los activos financieros

A efectos de su valoración, los instrumentos financieros se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

1. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
2. Préstamos y partidas a cobrar
3. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
4. Activos financieros mantenidos para negociar
5. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias
6. Activos financieros disponibles para la venta

La valoración inicial de los activos financieros se realiza por su valor razonable. El valor razonable es, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles, con la excepción de los activos financieros mantenidos para negociar y los otros activos financieros a valor razonable con cambio en la cuenta de pérdidas y ganancias, para los cuales los costes de transacción que le sean directamente atribuibles son imputados directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el cual se produce la adquisición del activo financiero. Adicionalmente, para los activos financieros mantenidos para negociar y para los disponibles para la venta, formarán parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que en su caso se hayan adquirido.

a.1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Está integrado por la tesorería depositada en la caja de la entidad, los depósitos bancarios a la vista y los instrumentos financieros que son convertibles en efectivo en el momento de su adquisición, su vencimiento no fuera superior a 3 meses, siempre que no exista riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la entidad.

a.2) Préstamos y partidas a cobrar

Se incluye en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y no comerciales. También incluye los valores representativos de deuda y las permutas de flujos ciertos o predeterminados que no hayan sido clasificados en el momento de su reconocimiento inicial en la categoría de activos financieros disponibles para la venta.

Los créditos por operaciones no comerciales son definidos como aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo. No se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros para los cuales el Grupo Mutualidad pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio.

Tras el reconocimiento inicial por su valor razonable los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, para aquellos créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, tanto en la valoración inicial como en la valoración posterior, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

a.3) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son valores representativos de deuda con una fecha de vencimiento fijada, cobros fijos o determinables, que se negocian en un mercado activo y que la Dirección del Grupo tiene la intención efectiva y la capacidad de conservar hasta su vencimiento, distintos de aquellos clasificados en otras categorías.

Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

a.4) Activos financieros mantenidos para negociar

Se considera que un activo financiero se posee para negociar cuando:

- a) Se origina o adquiere con el propósito de venderlo en el corto plazo.
- b) Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura. Después del reconocimiento inicial se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en su valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

a.5) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

El Grupo no tiene registrados activos en esta categoría.

a.6) Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluirán los valores representativos de deuda, las permutas de flujos ciertos o predeterEn esta categoría se incluirán los valores representativos de deuda, las permutas de flujos ciertos o predeterminados y los instrumentos de patrimonio de otras entidades que no se hayan clasificado en ninguna de las categorías anteriores.

Después del reconocimiento inicial se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, lo anterior, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las diferencias de cambio producidas por la variación del tipo de cambio sobre el coste amortizado en moneda extranjera, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro del valor. Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos. En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponde al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con la valoración de los activos financieros asociados.

a.7) Deterioro de los activos financieros

El Grupo evalúa al cierre del ejercicio si los activos financieros o grupo de activos financieros están deteriorados.

– **Activos financieros contabilizados al coste amortizado (partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento)**

Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero o, grupo de activos financieros, contabilizados al coste amortizado, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima que se van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se utilizan modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos. Para el caso de la categoría de inversiones mantenidas hasta el vencimiento como sustitutivo del valor actual de los flujos de efectivo futuros se puede utilizar el valor de mercado del instrumento, siempre que este sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar el Grupo.

Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del crédito que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

– **Activos financieros disponibles para la venta**

En el caso de instrumentos de deuda, el deterioro vendría identificado por una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. Se presume que hay evidencia de deterioro para los instrumentos de patrimonio cuando existe una caída de

un año y medio o de un 40% en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendiendo la cotización en el mencionado porcentaje.

La corrección valorativa por deterioro de valor será la diferencia entre su coste o coste amortizado menos el valor razonable al cierre del ejercicio.

a.8) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho a recibirlo. Los intereses devengados, al cierre del ejercicio, pendientes de ser liquidados se registran dentro del epígrafe "Periodificaciones-otros activos" del balance de situación.

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición. A estos efectos, se entiende por «intereses explícitos» aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

Asimismo, cuando los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

b) Baja de activos financieros

El Grupo da de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiran o se ceden los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se transfieran de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, en circunstancias que se evalúan comparando la exposición del Grupo, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido.

5.10.2 PASIVOS FINANCIEROS

a) Clasificación y valoración

El Grupo ha clasificado todos sus pasivos financieros dentro de la categoría de Débitos y partidas a pagar.

Los mismos corresponden a débitos por operaciones comerciales y no comerciales.

Los débitos por operaciones no comerciales son definidos como aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Después del reconocimiento inicial por su valor razonable (precio de la transacción incluidos los costes de transacción que sean directamente atribuibles) los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados, si los hay, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, tanto en la valoración inicial como en la valoración posterior, por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

b) Baja de pasivos financieros

El Grupo procede a dar de baja un pasivo financiero cuando se ha extinguido la obligación inherente a los mismos. También se procede a dar de baja los pasivos financieros propios que adquiera, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

5.11 Créditos por operaciones de seguro y reaseguro:

Los créditos por operaciones de seguro y reaseguro que el Grupo presenta, se valoran por el importe nominal pendiente de cobro registrándose, en su caso, las oportunas correcciones valorativas para los créditos de cobro dudoso.

Las correcciones valorativas que corresponden a las primas pendientes de cobro son determinadas en función del deterioro de los créditos con tomadores.

El cálculo de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro se realiza con la información disponible sobre la situación de los recibos de primas pendientes de cobro a la fecha del mismo.

Dentro del epígrafe diferenciamos:

a) Créditos por operaciones de seguro directo, tomadores de seguros.

El cálculo se ha efectuado según lo dispuesto en la norma de valoración 8ª del Plan Contable de Entidades Aseguradoras.

b) Créditos por operaciones de reaseguro.

Se compone de los saldos a cobrar a los reaseguradores como consecuencia de las operaciones de cuenta corriente realizadas con los mismos.

c) Créditos con mediadores

Se compone de los saldos a pagar a los mediadores como consecuencia de las operaciones de cuenta corriente realizadas con los mismos.

5.12 Transacciones en moneda extranjera

Todas las operaciones y transacciones se realizan en euros, por lo que no han existido operaciones en moneda extranjera.

5.13 Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre sociedades del ejercicio se calcula sobre la base del resultado contable antes de impuestos, aumentando o disminuyendo según proceda por las diferencias permanentes y temporales con el resultado final. La cuota a pagar es calculada en un 25% de dicha base ajustada, minorada en las deducciones legales a las que la Entidad tiene derecho.

Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias excepto en aquellos casos en los que este impuesto está directamente relacionado con partidas directamente reflejadas en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto se reconoce, así mismo, en este epígrafe.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes son los importes estimados a pagar o a cobrar de la Administración Pública, conforme a los tipos impositivos en vigor a la fecha del balance, e incluyendo cualquier otro ajuste por impuestos correspondiente a ejercicios anteriores.

El impuesto sobre beneficios diferido se contabiliza siguiendo el método de registro de los pasivos, para todas las diferencias temporarias entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores en libros en las cuentas anuales.

El Grupo reconoce los pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporales imponibles, en cambio sólo reconoce los activos por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias deducibles y créditos fiscales no utilizados, en la medida que resulta probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos créditos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido están valorados sin tener en cuenta el efecto del descuento financiero.

5.14 Ingresos y Gastos

El epígrafe de cuotas de la cuenta de resultados recoge las cuotas netas emitidas en el ejercicio. Las cuotas se distribuyen por meses, por lo que la cuota anual contabilizada en el epígrafe de cuotas, concuerda con la cuota devengada durante los meses naturales del ejercicio.

Las primas y recargos se contabilizan aplicando el criterio de devengo. Los gastos se contabilizan aplicando el criterio de devengo y prudencia valorativa.

Las comisiones y otros gastos de adquisición se registran en la cuenta de resultados en el ejercicio en el que se incurren.

Existen gastos que, inicialmente contabilizados por su naturaleza, son objeto de reclasificación por destino y a la vez en función del gasto. Los criterios utilizados son conformes con la normativa de aplicación.

5.15 Provisiones técnicas

- **Provisiones seguros de vida, seguro directo**

En Mutualidad de la Abogacía, de conformidad con la normativa se aplica el método de recurrencia en el Plan Universal de la Abogacía. Para los demás seguros, antiguos planes básicos de prestación definida y aquellos que se devengan como rentas vitalicias se utiliza el método prospectivo, es decir, se constituye por el exceso que representa el valor actuarial de las obligaciones futuras de la Mutualidad, sobre el valor actual actuarial de las cuotas sucesivas que deban satisfacer los mutualistas y su cuantificación se realiza en base a los estudios actuariales legalmente aceptados por las autoridades competentes.

La forma de cálculo de las provisiones matemáticas es la establecida en el artículo 32 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados. Estas provisiones se calculan como la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras del asegurador y del asegurado.

El cálculo se ha realizado en todos los casos póliza a póliza mediante la aplicación de un sistema de capitalización individual, como señala la norma arriba indicada, utilizando métodos prospectivos.

La base de cálculo de esta provisión es la prima de inventario que coincide con la prima de tarifa, al no haber otros gastos que los de administración.

El cálculo de las provisiones matemáticas de activos se realiza de la forma siguiente: las nuevas incorporaciones desde 1 de enero de 2000 se calcula con el sistema de capitalización individual al interés técnico máximo establecido por la Dirección General de Seguros y de Fondos de Pensiones, mientras que la cartera anterior se calcula, con el sistema de capitalización individual al tipo de interés técnico, en su mayoría del 4%, acogándose a lo descrito en la Disposición transitoria segunda del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, que admite tipos superiores a los previstos en el artículo 33.1 de esta norma para compromisos adquiridos con anterioridad a su entrada en vigor.

En el ejercicio 2023 Avanza Previsión ha empleado el tipo de interés del 4% para el cálculo de la provisión matemática de la cartera anterior al 1 de enero del 2000 considerando la asignación específica de inversiones a cada uno de los contratos de dicha cartera y que la rentabilidad real obtenida de estas inversiones, afectas a la cobertura de la provisión matemática, ha sido superior al tipo de interés técnico establecido por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, de acuerdo a lo indicado en el artículo 33.1 mencionado en el párrafo anterior.

- **Provisiones para primas no consumidas**

El cálculo se realiza póliza a póliza y refleja aquella parte de la prima satisfecha de tarifa, neta de anulaciones, extornos y bonificaciones, que no ha sido consumida al cierre del ejercicio, para los seguros cuyo periodo de cobertura es igual o inferior a un año.

- **Provisiones para prestaciones**

Incluyen el importe estimado o cierto de los siniestros reclamados y pendientes de pago al cierre del ejercicio, deducidos los pagos a cuenta realizados. Estas estimaciones se han realizado en base al análisis individualizado de cada expediente en función de la información disponible al cierre del ejercicio. No obstante, las provisiones no vencidas por prestaciones en forma de renta se incluyen en la provisión matemática.

- **Provisiones para participación en beneficios**

Esta provisión recoge el importe de los beneficios devengados a favor de los tomadores, asegurados o beneficiarios, efectuándose su cálculo en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado de fallecimiento y el importe de los costes de fallecimiento que procede bonificar a los mismos.

- **Reaseguro cedido**

Su saldo se determina aplicando al negocio cedido los mismos criterios indicados para el negocio directo y según los contratos de reaseguro suscritos.

5.16 Provisiones y contingencias

Esta provisión se corresponde al cierre del ejercicio con el importe de las actas de Hacienda más los intereses y recargos en su caso, una vez se ha valorado la probabilidad de ocurrencia del riesgo, tal y como se detalla en la Nota 12 y 14 de esta Memoria.

5.17 Transacciones entre partes vinculadas

Las transacciones realizadas con partes vinculadas surgen del tráfico normal del Grupo, se realizan en condiciones de mercado y se registran por el valor razonable de la contraprestación recibida o entregada.

5.18 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

El Grupo no mantiene ninguna partida de naturaleza medioambiental que pudiera ser significativa e incluida bajo mención específica en las presentes cuentas anuales.

5.19 Gastos de personal

Los gastos de personal se valoran y registran a medida que se devengan, periodificando los devengos que han de pagarse en el ejercicio siguiente: incluyen la nómina mensual, seguridad social a cargo de la empresa e indemnizaciones.

- **Obligaciones de aportación definida**

Las retribuciones a largo plazo están integradas por planes de aportación definida. Son planes de prestación post-empleo en los cuales las entidades del grupo realizan contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, y no tiene obligación legal ni implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiese atender los compromisos asumidos.

5.20 Corrección de asimetrías contables

La entidad ha contabilizado la corrección de asimetrías contables para aquellas inversiones incluidas en cartera disponible para la venta y de negociación y que están asignadas específicamente a determinados productos aseguradores que reconocen participación en beneficios, tal y como establece la norma 9ª.3 de las Normas de Registro y Valoración del Plan Contable de Entidades Aseguradoras. El importe de esta corrección registrada en pasivos por asimetrías contables al 31 de diciembre de 2023 asciende a 670.638.277,93 euros (1.105.364.814,01 euros en 2022) antes de efecto impositivo.

5.21 Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta

El Grupo clasifica en el epígrafe de "Activos mantenidos para venta" aquellos activos cuyo valor contable se va a recuperar fundamentalmente a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, cuando cumplen los siguientes requisitos:

- Están disponibles en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujetos a los términos usuales y habituales para su venta.
- Su venta es altamente probable.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran al menor de su valor contable y su valor razonable menos los costes de venta. Estos activos no se amortizan y, en caso de que sea necesario, se dotan las oportunas correcciones valorativas de forma que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.

6. INMOVILIZADO MATERIAL

El movimiento durante el ejercicio 2023 de las distintas cuentas que lo componen, es el siguiente:

Importes en euros						
Concepto	Terrenos	Construcciones	Equipos para procesos de información	Mobiliario y otras instalaciones	Anticipos de inmovilizado	TOTAL
COSTE						
Saldos al 31 de diciembre 2022	13.430.543,97	8.295.850,48	1.620.883,34	2.580.843,30	26.592,41	25.954.713,50
Entradas	14.040.000,00	33.898.638,75	152.423,15	26.201,87	861.890,77	48.979.154,54
Salidas	-	-	-	-	-	-
Trasposos	(10.660.597,55)	(557.994,54)	-	-	(294.216,53)	(11.512.808,62)
Saldos al 31 de diciembre 2023	16.809.946,42	41.636.494,69	1.773.306,49	2.607.045,17	594.266,65	63.421.059,42
AMORTIZACIÓN ACUMULADA						
Saldos al 31 de diciembre 2022	-	(2.535.050,74)	(1.283.301,45)	(2.000.637,04)	-	(5.818.989,23)
Dotaciones	-	(763.755,72)	(132.002,92)	(113.048,53)	-	(1.008.807,17)
Reducciones	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2023	-	(3.298.806,46)	(1.415.304,37)	(2.113.685,57)	-	(6.827.796,40)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2023	16.809.946,42	38.337.688,23	358.002,12	493.359,60	594.266,65	56.593.263,02

Las entradas del ejercicio 2023 corresponden a la compra de un inmueble incluido en la relación de inmuebles que se detallan en el Anexo II.1 de esta memoria.

Los saldos contenidos en "Trasposos" durante el ejercicio 2023 se corresponden por un inmueble que estaba en fase de obras y se ha arrendado durante el ejercicio 2023 y clasificado por tanto en inversiones inmobiliarias.

El importe de los activos del inmovilizado material totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2023 asciende a 2.939.101,55 euros.

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro con terceros para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existe inmovilizado material deteriorado.

El movimiento durante el ejercicio 2022 de las distintas cuentas que lo componen, es el siguiente:

Importes en euros

Concepto	Terrenos	Construcciones	Equipos para procesos de información	Mobiliario y otras instalaciones	Anticipos de inmovilizado	TOTAL
COSTE						
Saldos al 31 de diciembre 2021	3.712.214,07	19.240.443,04	1.494.213,31	2.199.300,06	-	26.646.170,48
Entradas	-	292.495,05	124.448,47	381.543,24	26.592,41	825.079,17
Salidas	-	-	-	-	-	-
Trasposos	(942.267,65)	(576.490,06)	-	-	-	(1.518.757,71)
Saldos al 31 de diciembre 2022	2.769.946,42	18.956.448,03	1.618.661,78	2.580.843,30	26.592,41	25.952.491,94
AMORTIZACIÓN ACUMULADA						
Saldos al 31 de diciembre 2021	-	(2.401.801,87)	(1.175.269,62)	(1.932.948,03)	-	(5.510.019,52)
Dotaciones	-	(146.732,12)	(105.810,27)	(67.689,01)	-	(320.231,40)
Reducciones	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	(13.483,25)	-	-	-	(13.483,25)
Saldos al 31 de diciembre 2022	-	(2.535.050,74)	(1.281.079,89)	(2.000.637,04)	-	(5.816.767,67)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2022	2.769.946,42	16.421.397,29	337.581,89	580.206,26	26.592,41	20.135.724,27

Los saldos contenidos en "Entradas" durante el ejercicio 2022 se corresponden principalmente por las mejoras realizadas en la nueva sede social AVANZA en Calle Villanueva 11, en Madrid.

Los saldos contenidos en "Trasposos" durante el ejercicio 2022 se corresponden por el inmueble del anterior domicilio social AVANZA en la Calle Téllez, 24 en Madrid arrendado durante el ejercicio 2023 y clasificado por tanto en inversiones inmobiliarias.

El importe de los activos del inmovilizado material totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2022 asciende a 2.861.362,89 euros.

Compromisos en firme del inmovilizado material

Con anterioridad al cierre del ejercicio 2023, el Grupo alcanzó un acuerdo con ICAM para la venta del inmueble del antiguo domicilio social del Grupo en Calle Serrano 9 en Madrid. Con fecha 29 de febrero de 2024, el Grupo ha procedido a formalizar dicho acuerdo de venta.

7. INVERSIONES INMOBILIARIAS

La totalidad de este epígrafe se corresponde con los terrenos y las construcciones que posee el Grupo Mutualidad para la obtención de rentas y plusvalías.

El movimiento de inversiones inmobiliarias durante el 2023 ha sido el siguiente:

Importes en euros

Concepto	Terrenos	Construcciones	Totales
COSTE			
Saldos al 31 de diciembre 2022	196.946.082,39	451.734.878,33	648.680.960,72
Entradas	-	-	-
Salidas	3.518.669,00	-	3.518.669,00
Trasposos	10.660.597,55	852.211,07	11.512.808,62
Saldos al 31 de diciembre 2023	204.088.010,94	452.587.089,40	656.675.100,34

Importes en euros

Concepto	Terrenos	Construcciones	Totales
AMORTIZACIÓN ACUMULADA			
Saldos al 31 de diciembre 2022	-	(68.680.507,04)	(68.680.507,04)
Dotaciones	-	(9.036.142,19)	(9.036.142,19)
Reducciones	-	-	-
Trasposos	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2023	-	(77.716.649,23)	(77.716.649,23)
DETERIORO			
Saldos al 31 de diciembre 2022	(1.032.338,28)	(1.318.602,99)	(2.350.941,27)
Dotaciones	(414,24)	(51,57)	(465,81)
Reversiones	-	171.035,19	171.035,19
Trasposos	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2023	(1.032.752,52)	(1.147.619,37)	(2.180.371,89)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2023	203.055.258,42	373.722.820,80	576.778.079,22

El movimiento de inversiones inmobiliarias durante el 2022 ha sido el siguiente:

Importes en euros

Concepto	Terrenos	Construcciones	Totales
COSTE			
Saldos al 31 de diciembre 2021	238.778.188,74	552.377.907,86	791.156.096,60
Entradas	26.568.263,50	63.355.772,95	89.924.036,45
Salidas	(69.342.637,50)	(164.575.292,54)	(233.917.930,04)
Trasposos	942.267,65	576.490,06	1.518.757,71
Saldos al 31 de diciembre 2022	196.946.082,39	451.734.878,33	648.680.960,72
AMORTIZACIÓN ACUMULADA			
Saldos al 31 de diciembre 2021	-	(101.075.772,77)	(101.075.772,77)
Dotaciones	-	(10.005.178,40)	(10.005.178,40)
Reducciones	-	42.413.927,38	42.413.927,38
Trasposos	-	(13.483,25)	(13.483,25)
Saldos al 31 de diciembre 2022	-	(68.680.507,04)	(68.680.507,04)
DETERIORO			
Saldos al 31 de diciembre 2021	(917.598,35)	(5.946.245,52)	(6.863.843,87)
Dotaciones	(140.932,91)	(82.918,95)	(223.851,86)
Reversiones	26.192,98	4.710.561,48	4.736.754,46
Trasposos	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2022	(1.032.338,28)	(1.318.602,99)	(2.350.941,27)
IMPORTES EN EUROS	195.913.744,11	381.735.768,30	577.649.512,41

Las entradas del ejercicio 2023 y 2022 corresponden a la compra de inmuebles incluidos en la relación de inmuebles que se detallan en el Anexo II.1 de esta memoria.

Durante el ejercicio 2023 la entidad ha procedido a vender el terreno sito en Bravo Murillo 65, Madrid. El resultado registrado por esta operación ha supuesto una pérdida por importe de 318.669,00 euros.

Los trasposos producidos durante el ejercicio 2023, se corresponden con el inmueble que se encontraba en obras y que se ha arrendado durante el ejercicio 2023.

En el siguiente cuadro se muestra el detalle de los inmuebles que el Grupo ha enajenado a lo largo del ejercicio 2022:

Inmueble	Terreno	Construcción	Amortización	Deterioro	Importe Venta	Importes en euros
						Beneficio/ Pérdida en venta
VENTAS						
Hotel Vera Playa, Almería (*)	6.000.000,00	14.400.000,00	(5.286.571,43)	-	13.500.000,00	(1.613.428,57)
Hotel Almuñecar Playa (*)	8.739.761,40	20.975.427,36	(6.986.815,78)	(242.638,99)	11.500.000,00	(10.985.733,99)
Labastida 9 y 11	5.100.000,00	12.157.196,70	(3.369.865,25)	(4.313.945,32)	7.700.000,00	(1.873.386,13)
Gran Vía de Diego López de Haro 12, Bilbao	30.111.000,00	70.837.632,09	(16.345.974,01)	-	135.760.000,00	51.157.341,92
Hotel Beach Club, Torremolinos (*)	7.800.000,00	18.720.000,00	(5.664.409,50)	-	37.500.000,00	16.644.409,50
Residencia Amma, Sant Cugat	4.132.500,00	9.789.027,13	(2.624.411,51)	-	22.000.000,00	10.702.884,38
Nave Polígono Industrial El Salobral, Getafe	7.459.376,10	17.696.009,26	(2.135.879,90)	-	29.000.000,00	5.980.494,54
TOTAL	69.342.637,50	164.575.292,54	(42.413.927,38)	(4.556.584,31)	256.960.000,00	70.012.581,65

(*) Los tres hoteles fueron vendidos conjuntamente a un solo comprador.

Existe una construcción incluida en las inversiones inmobiliarias totalmente amortizada al 31 de diciembre de 2023 y 2022 por un importe de 160.005,56 euros correspondiente al edificio sito en la calle Eugenio Salazar en Madrid.

Durante el ejercicio 2023, se han realizado dotaciones por deterioro por importe de 465,81 euros. No obstante, en el ejercicio 2023 se ha revertido un importe de 171.035,19 euros (4.736.754,46 euros en 2022) por el efecto de la amortización y mejora de las tasaciones.

Durante el ejercicio 2022, se han realizado dotaciones por deterioro por importe de 223.851,86 correspondiente al inmueble sito en la Calle Téllez, 24 Madrid.

Los rendimientos netos de gastos corrientes, obtenidos en el ejercicio 2023 por el alquiler de los inmuebles han ascendido 22.635.561,52 euros (26.275.690,41 euros en 2022). La rentabilidad neta de las inversiones inmobiliarias sobre coste medio contable durante el ejercicio 2023, incluyendo los rendimientos netos de gastos corrientes ha ascendido al 3,47% (3,65% en 2022).

Los inmuebles están cubiertos con pólizas de seguros de los posibles riesgos de incendio y responsabilidad civil.

Los gastos asociados a las inversiones inmobiliarias corresponden a aquellos relacionados con su amortización anual y gastos de mantenimiento. Todos los gastos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en base al principio del devengo.

En el Anexo II de esta Memoria se detallan para cada inmueble el valor de coste, valor contable y valor de tasación o mercado. Se ha considerado como valor razonable de los inmuebles el valor de tasación otorgado por una entidad tasadora autorizada acorde a las normas de valoración del Plan Contable de Entidades Aseguradoras (RD 1317/2008) y Orden ECO/805/2003, modificada posteriormente por la Orden ECO/371/2013.

8. INMOVILIZADO INTANGIBLE

Este epígrafe recoge los importes satisfechos por el grupo por la adquisición y derecho de uso de paquetes informáticos y derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores.

El movimiento de la cuenta durante el ejercicio 2023, ha sido el siguiente:

EJERCICIO 2023				Importes en euros
Concepto	Aplicaciones informáticas	Anticipos inmovilizado intangible	Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores	TOTAL
COSTE				
Saldos al 31 de diciembre 2022	2.820.840,93	-	323.250,56	3.144.091,49
Entradas	1.093.441,60	244.905,52	-	1.338.347,12
Salidas	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2023	3.914.282,53	244.905,52	323.250,56	4.482.438,61
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
Saldos al 31 de diciembre 2022	(2.157.594,10)	-	(162.859,64)	(2.320.453,74)
Dotaciones	(337.899,75)	-	(24.243,78)	(362.143,53)
Reducciones	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2023	(2.495.493,85)	-	(187.103,42)	(2.682.597,27)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2023	1.418.788,68	244.905,52	136.147,14	1.799.841,34

A 31 de diciembre de 2023 las entradas producidas tanto en aplicaciones informáticas como en anticipos se corresponden con la implementación de nuevos aplicativos contables y de gestión.

El importe de los activos del inmovilizado intangible totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2023 asciende a 2.033.824,12 euros.

El movimiento de la cuenta durante el ejercicio 2022, ha sido el siguiente:

EJERCICIO 2022				Importes en euros
Concepto	Aplicaciones informáticas	Anticipos inmovilizado intangible	Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores	TOTAL
COSTE				
Saldos al 31 de diciembre 2021	2.487.458,57	-	323.250,56	2.810.709,13
Entradas	333.382,36	-	-	333.382,36
Salidas	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2022	2.820.840,93	-	323.250,56	3.144.091,49
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
Saldos al 31 de diciembre 2021	(1.986.151,02)	-	(130.534,60)	(2.116.685,62)
Dotaciones	(172.155,52)	-	(32.325,04)	(204.480,56)
Reducciones	712,44	-	-	712,44
Traspasos	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2022	(2.157.594,10)	-	(162.859,64)	(2.320.453,74)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2023	663.246,83	-	160.390,92	823.637,75

El importe de los activos del inmovilizado intangible totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2022 asciende a 1.801.596,37 euros.

9. ARRENDAMIENTOS

9.1 Arrendamientos operativos

El importe de los cobros futuros mínimos a recibir en los próximos ejercicios en concepto de arrendamientos operativos no cancelables a partir de 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Arrendamientos operativos (construcciones)	Importes en euros	
	Valor nominal	
CUOTAS MÍNIMAS	2023	2022
Menos de un año	27.389.054,83	25.746.522,47
Entre uno y cinco años	95.834.612,14	83.340.642,25
Más de cinco años	55.621.853,24	54.052.082,48
TOTAL	178.845.520,20	163.139.247,20

Estos contratos tienen una duración media de entre 1 y 25 años, habiendo algunos de ellos con carácter indefinido, con cláusulas de renovación estipuladas en los contratos de manera general.

9.2 Fianzas entregadas y recibidas:

Los movimientos de fianzas entregadas y recibidas por arrendamientos operativos en 2023 y 2022, y contabilizadas respectivamente en los epígrafes de Resto de créditos del activo del balance y Resto de deudas del pasivo del balance, fueron los siguientes:

Fianzas recibidas	Importes en euros	
	2023	2022
Saldo inicial	3.558.733,67	4.742.129,53
Adiciones	514.162,38	1.095.816,36
Retiros	(369.337,93)	(2.279.212,22)
SALDO FINAL	3.703.558,12	3.558.733,67

Fianzas entregadas	Importes en euros	
	2023	2022
Saldo inicial	2.955.626,77	2.964.301,55
Adiciones	331.439,19	1.074.881,22
Retiros	(387.397,90)	(1.083.556,00)
SALDO FINAL	2.899.668,06	2.955.626,77

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1 Información relacionada con el balance:

a) Categorías de activos y pasivos financieros

A efectos del detalle del valor de los activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no se incluyen los activos y pasivos contraídos con las Administraciones Públicas en virtud de la respuesta a la consulta Nº 2 del BOICAC 87. El desglose de activos y pasivos es el siguiente:

EJERCICIO 2023

Importes en euros

ACTIVOS FINANCIEROS	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P. y G.			Activos financieros disponibles para la venta		Préstamos y partidas a cobrar	Cartera de inversión a vencimiento	Derivados de cobertura	Participaciones en empresas del grupo y asociadas	TOTAL
			Instrumentos financieros híbridos	Corrección de asimetrías contables	Instrumentos gestionados según estrategia del valor razonable	Valor Razonable	Coste					
Instrumentos de patrimonio	-	3.900.142,59	-	-	-	751.060.622,28	-	-	-	-	3.000,00	754.963.764,87
Inversiones financieras en capital	-	3.900.142,59	-	-	-	228.303.583,87	-	-	-	-	3.000,00	232.206.726,46
Participaciones en fondos de inversión	-	-	-	-	-	519.286.876,85	-	-	-	-	-	519.286.876,85
Participaciones en fondos de capital-riesgo	-	-	-	-	-	3.470.161,56	-	-	-	-	-	3.470.161,56
Otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	473.933,14	-	-	-	8.005.268.604,44	-	389.164.918,56	113.416.010,38	-	-	8.508.323.466,52
Valores de renta fija	-	473.933,14	-	-	-	8.005.268.604,44	-	387.861.212,90	-	-	-	8.393.603.750,48
Otros valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	1.303.705,66	113.416.010,38	-	-	114.719.716,04
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos híbridos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y anticipos sobre pólizas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos a entidades del grupo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de seguro directo:	-	-	-	-	-	-	-	15.389.806,08	-	-	-	15.389.806,08
Tomadores de seguro:	-	-	-	-	-	-	-	15.389.806,08	-	-	-	15.389.806,08
Recibos pendientes	-	-	-	-	-	-	-	15.435.181,41	-	-	-	15.435.181,41
Provisión para primas pendientes de cobro	-	-	-	-	-	-	-	(45.375,33)	-	-	-	(45.375,33)
Mediadores:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos pendientes con mediadores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con mediadores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro:	-	-	-	-	-	-	-	77.093,51	-	-	-	77.093,51
Saldos pendientes con reaseguradores	-	-	-	-	-	-	-	77.093,51	-	-	-	77.093,51
Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de coaseguro:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos pendientes con coaseguradores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas por desembolsos exigidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos:	-	-	-	-	-	-	-	8.015.000,64	-	-	-	8.015.000,64
Resto de créditos	-	-	-	-	-	-	-	8.015.000,64	-	-	-	8.015.000,64
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tesorería	589.754.787,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	589.754.787,22
TOTAL	589.754.787,22	4.374.075,73	-	-	-	8.756.329.226,72	-	412.646.818,79	113.416.010,38	-	3.000,00	9.876.523.918,84

EJERCICIO 2022

Importes en euros

ACTIVOS FINANCIEROS	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P. y G.			Activos financieros disponibles para la venta		Préstamos y partidas a cobrar	Cartera de inversión a vencimiento	Derivados de cobertura	Participaciones en empresas del grupo y asociadas	TOTAL
			Instrumentos financieros híbridos	Corrección de asimetrías contables	Instrumentos gestionados según estrategia del valor razonable	Valor Razonable	Coste					
Instrumentos de patrimonio	-	4.256.892,78	-	-	-	747.194.609,55	-	-	-	-	3.000,00	751.454.502,33
Inversiones financieras en capital	-	4.256.892,78	-	-	-	239.132.854,22	-	-	-	-	3.000,00	243.392.747,00
Participaciones en fondos de inversión	-	-	-	-	-	504.800.911,39	-	-	-	-	-	504.800.911,39
Participaciones en fondos de capital-riesgo	-	-	-	-	-	3.260.843,94	-	-	-	-	-	3.260.843,94
Otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	503.570,31	-	-	-	7.235.410.668,95	-	385.287.204,08	126.073.168,83	-	-	7.747.274.612,17
Valores de renta fija	-	503.570,31	-	-	-	7.235.410.668,95	-	384.194.371,66	-	-	-	7.620.108.610,92
Otros valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	1.092.832,42	126.073.168,83	-	-	127.166.001,25
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos híbridos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos:	-	-	-	-	-	-	-	1.743,76	-	-	-	1.743,76
Préstamos y anticipos sobre pólizas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos a entidades del grupo	-	-	-	-	-	-	-	1.743,76	-	-	-	1.743,76
Préstamos hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de seguro directo:	-	-	-	-	-	-	-	14.471.145,56	-	-	-	14.471.145,56
Tomadores de seguro:	-	-	-	-	-	-	-	14.471.145,56	-	-	-	14.471.145,56
Recibos pendientes	-	-	-	-	-	-	-	14.501.138,78	-	-	-	14.501.138,78
Provisión para primas pendientes de cobro	-	-	-	-	-	-	-	(29.993,22)	-	-	-	(29.993,22)
Mediadores:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos pendientes con mediadores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con mediadores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro:	-	-	-	-	-	-	-	54.065,97	-	-	-	54.065,97
Saldos pendientes con reaseguradores	-	-	-	-	-	-	-	54.065,97	-	-	-	54.065,97
Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de coaseguro:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos pendientes con coaseguradores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas por desembolsos exigidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos:	-	-	-	-	-	-	-	8.625.905,02	-	-	-	8.625.905,02
Resto de créditos	-	-	-	-	-	-	-	8.625.905,02	-	-	-	8.625.905,02
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tesorería	424.736.918,92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	424.736.918,92
TOTAL	424.736.918,92	4.760.463,09	-	-	-	7.982.605.278,50	-	408.440.064,39	126.073.168,83	-	3.000,00	8.946.618.893,73

EJERCICIO 2023

Importes en euros

PASIVOS FINANCIEROS	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P. y G.			Débitos y partidas a cobrar	Pasivos financieros transferidos	Derivados de cobertura	TOTAL
		Instrumentos financieros híbridos	Corrección de asimetrías contables	Instrumentos gestionados según estrategia del valor razonable				
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas por operaciones de seguro:	-	-	-	-	261.261,68	-	-	261.261,68
Deudas con asegurados	-	-	-	-	2.681,07	-	-	2.681,07
Deudas con mediadores	-	-	-	-	257.404,46	-	-	257.404,46
Deudas condicionadas	-	-	-	-	1.176,15	-	-	1.176,15
Deudas por operaciones de reaseguro	-	-	-	-	5.194.903,51	-	-	5.194.903,51
Deudas por operaciones de coaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito:	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas por arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas:	-	-	-	-	10.510.582,85	-	-	10.510.582,85
Deudas con entidades del grupo	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de deudas	-	-	-	-	10.510.582,85	-	-	10.510.582,85
Deudas por operaciones de cesión temporal de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	15.966.748,04	-	-	15.966.748,04

EJERCICIO 2022

Importes en euros

PASIVOS FINANCIEROS	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P. y G.			Débitos y partidas a cobrar	Pasivos financieros transferidos	Derivados de cobertura	TOTAL
		Instrumentos financieros híbridos	Corrección de asimetrías contables	Instrumentos gestionados según estrategia del valor razonable				
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas por operaciones de seguro:	-	-	-	-	175.834,97	-	-	175.834,97
Deudas con asegurados	-	-	-	-	1.374,51	-	-	-
Deudas con mediadores	-	-	-	-	172.958,16	-	-	32.283,68
Deudas condicionadas	-	-	-	-	1.502,30	-	-	-
Deudas por operaciones de reaseguro	-	-	-	-	1.172.722,72	-	-	1.172.722,72
Deudas por operaciones de coaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito:	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas por arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas:	-	-	-	-	9.017.029,08	-	-	9.017.029,08
Deudas con entidades del grupo	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de deudas	-	-	-	-	9.017.029,08	-	-	9.070.674,39
Deudas por operaciones de cesión temporal de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	10.365.586,77	-	-	10.365.586,77

b) Activos financieros mantenidos para negociar

El detalle de los cambios producidos en el valor razonable de los activos financieros con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

EJERCICIO 2023					Importes en euros
Concepto	Valor inicial	Variación acumulada valor razonable	Variación del valor razonable en el ejercicio	Compras / Ventas	Valor final
Inversiones financieras en capital	4.256.892,78	(1.559.096,09)	1.114.459,86	(1.471.210,05)	3.900.142,59
Valores representativos de deuda	503.570,31	(747.466,63)	(29.637,17)	-	473.933,14
TOTAL	4.760.463,09	(2.306.562,72)	1.084.822,69	(1.471.210,05)	4.374.075,73

EJERCICIO 2022					Importes en euros
Concepto	Valor inicial	Variación acumulada valor razonable	Variación del valor razonable en el ejercicio	Compras / Ventas	Valor final
Inversiones financieras en capital	5.926.938,31	(2.673.555,95)	44.224,05	(1.714.269,58)	4.256.892,78
Valores representativos de deuda	514.510,50	(717.829,46)	(10.940,19)	-	503.570,31
TOTAL	6.441.448,81	(3.391.385,41)	33.283,86	(1.714.269,58)	4.760.463,09

c) Clasificación por vencimientos

El vencimiento de los instrumentos financieros, a valor contable, con vencimiento determinado o determinable, es el siguiente:

EJERCICIO 2023							Importes en euros
Concepto	2024	2025	2026	2027	2028	Resto de años	Total
ACTIVOS FINANCIEROS							
Valores representativos de deuda	632.913.211,04	410.770.350,76	527.352.536,13	398.251.013,24	406.380.750,47	6.132.655.604,88	8.508.323.466,52
Préstamos	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de seguro directo	15.389.806,08	-	-	-	-	-	15.389.806,08
Créditos por operaciones de reaseguro	77.093,51	-	-	-	-	-	77.093,51
Resto de créditos	8.015.000,64	-	-	-	-	-	8.015.000,64
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	656.395.111,27	410.770.350,76	527.352.536,13	398.251.013,24	406.380.750,47	6.132.655.604,88	8.531.805.366,75
PASIVOS FINANCIEROS							
Deudas por operaciones de seguro	261.261,68	-	-	-	-	-	261.261,68
Deudas por operaciones de reaseguro	5.194.903,51	-	-	-	-	-	5.194.903,51
Otras deudas	10.510.582,85	-	-	-	-	-	10.510.582,85
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	15.966.748,04	-	-	-	-	-	15.966.748,04

EJERCICIO 2022							Importes en euros
Concepto	2023	2024	2025	2026	2027	Resto de años	Total
ACTIVOS FINANCIEROS							
Valores representativos de deuda	577.736.250,37	649.553.028,53	448.554.581,12	429.084.705,18	364.707.036,42	5.277.639.010,55	7.747.274.612,17
Préstamos	1.743,76	-	-	-	-	-	1.743,76
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de seguro directo	14.471.145,56	-	-	-	-	-	14.471.145,56
Créditos por operaciones de reaseguro	54.065,97	-	-	-	-	-	54.065,97
Resto de créditos	8.625.905,02	-	-	-	-	-	8.625.905,02
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	600.889.110,68	649.553.028,53	448.554.581,12	429.084.705,18	364.707.036,42	5.277.639.010,55	7.770.427.472,48

EJERCICIO 2022							Importes en euros	
Concepto	2023	2024	2025	2026	2027	Resto de años	Total	
PASIVOS FINANCIEROS	-	-	-	-	-	-	-	
Deudas por operaciones de seguro	175.834,97	-	-	-	-	-	175.834,97	
Deudas por operaciones de reaseguro	1.172.722,72	-	-	-	-	-	1.172.722,72	
Otras deudas	9.017.029,08	-	-	-	-	-	9.017.029,08	
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	10.365.586,77	-	-	-	-	-	10.365.586,77	

*Incluye depósitos equivalentes al efectivo

La liquidación de los saldos incluidos en "Créditos por operaciones de seguro directo" y en "Créditos por operaciones de reaseguro" del activo del balance se produce en el ejercicio siguiente.

d) Correcciones por deterioro del valor

Al cierre de 2023 el Grupo Mutualidad, siguiendo las normas de valoración de activos financieros, ha dotado por deterioro un importe de 7.846.247,64 (15.900.742,00 euros en 2022) euros que corresponde íntegramente a valores de renta variable (acciones).

e) Reclasificaciones

Con fecha 1 de enero de 2022, la entidad llevó a cabo una reclasificación de una serie de activos financieros de renta fija de la categoría "Activos financieros disponibles para la venta" a la categoría denominada "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento". Dicha reclasificación vino motivada por la propia naturaleza de los productos de seguros de rentabilidad garantizada que comercializa. Por el propio modelo de negocio de la entidad, se hace aconsejable tener un porcentaje elevado de la cartera de inversión a vencimiento, otorgando de una mayor estabilidad al balance y, en consecuencia, al patrimonio neto.

La entidad realizó un análisis de los requisitos necesarios para la reclasificación de dichos activos, así como de la capacidad de la entidad de mantener estos activos hasta su vencimiento, cumpliendo todos ellos en la fecha de reclasificación.

En este sentido, al realizar la reclasificación contable de estos activos financieros de renta fija a la categoría de "inversiones mantenidas hasta el vencimiento", la valoración de los mismos pasó a ser a coste amortizado, en lugar de a valor razonable como anteriormente, revirtiendo en pérdidas y ganancias, a través del método del tipo de interés efectivo, las plusvalías y minusvalías registradas a la fecha de reclasificación en patrimonio neto.

Los importes reclasificados por cartera a 1 de enero de 2022 se presentan a continuación:

Cartera	Importe en euros
Ahorro Flexible	53.066.422,20
Ahorro Plus	12.761.062,01
Plan de Previsión Asegurado (PPA)	9.612.415,00
Productos antiguos art 33.1a	6.021.245,00
TOTAL	81.461.144,21

El importe de las plusvalías y minusvalías registrado en el epígrafe "Ajustes por cambio de valor" en la fecha de reclasificación ascendía a un saldo de 831.694,03, importe que se irá registrando en pérdidas y ganancias a través del método del tipo de interés efectivo hasta el vencimiento de los activos.

Durante el ejercicio 2023, la entidad ha procedido a vender una serie de títulos clasificados en la categoría de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" debido al incremento de rescates sufrido durante el ejercicio por el nuevo entorno general de tipos de interés ajeno a las estimaciones de la entidad. No obstante, la entidad ha priorizado la gestión de activos clasificados en otras categorías y ha puesto medidas adicionales para seguir con el cumplimiento normativo.

La entidad considera que atendiendo a la norma contable de valoración 8ª Instrumentos financieros, apartado 2 (Activos financieros), en sus puntos 2.2. "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y 2.7. "Reclasificación de activos financieros" aquellos títulos que no se han visto afectados por la venta se pueden seguir manteniendo en esta clasificación.

10.2 Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto

Se detalla información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto de los instrumentos financieros.

EJERCICIO 2023			Importes en euros
Concepto	Pérdidas o ganancias netas	Ingresos o gastos financieros	Deterioro o pérdida registrada
DISPONIBLE PARA LA VENTA	24.500.105,19	340.455.595,29	(7.846.247,64)
Instrumentos de patrimonio	16.344.454,48	19.037.206,24	(7.846.247,64)
Renta fija	8.155.650,71	321.418.389,05	-
MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	728.567,13	673.739,99	-
Instrumentos de patrimonio	774.720,56	64.480,35	-
Renta fija	(46.153,43)	609.259,64	-
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	-	22.403.938,64	-
Renta fija	-	20.106.573,83	-
Depósitos	-	2.297.364,81	-
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	(6.088,22)	4.158.821,26	-
EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS	-	7.853.081,45	-
TOTAL	25.222.584,10	375.545.176,63	(7.846.247,64)

EJERCICIO 2022			Importes en euros
Concepto	Pérdidas o ganancias netas	Ingresos o gastos financieros	Deterioro o pérdida registrada
DISPONIBLE PARA LA VENTA	54.750.068,63	289.217.043,50	(15.900.742,00)
Instrumentos de patrimonio	55.687.909,61	22.022.500,55	(15.900.742,00)
Renta fija	(937.840,98)	267.194.542,95	-
MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	(691.555,89)	1.169.255,82	-
Instrumentos de patrimonio	(4.583,55)	274.419,85	-
Renta fija	(686.972,34)	894.835,97	-
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	-	20.211.531,17	-
Renta fija	-	20.211.531,17	-
Depósitos	-	-	-
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	-	3.317.246,61	-
EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL	54.058.512,74	313.915.077,10	(15.900.742,00)

10.3 Otra información

a) Valor razonable

El detalle del valor razonable a cierre del ejercicio 2023 y 2022 de las distintas carteras de activos financieros dependiendo del método de determinación del valor razonable es el siguiente:

EJERCICIO 2023

Importes en euros

Concepto	Cotizaciones publicadas en mercados activos			Modelos basados en condiciones y datos de mercado			Total		
	Otros activos con cambios en PyG	Mantenidos para negociar	Disponibles para la venta	Otros activos con cambios en PyG	Mantenidos para negociar	Disponibles para la venta	Otros activos con cambios en PyG	Mantenidos para negociar	Disponibles para la venta
Instrumentos de patrimonio	-	3.900.142,59	410.162.153,40	-	-	340.898.468,88	-	3.900.142,59	751.060.622,28
Valores representativos de deuda	-	473.933,14	8.005.268.604,44	-	-	-	-	473.933,14	8.005.268.604,44
TOTAL	-	4.374.075,73	8.415.430.757,84	-	-	340.898.468,88	-	4.374.075,73	8.756.329.226,72

EJERCICIO 2022

Importes en euros

Concepto	Cotizaciones publicadas en mercados activos			Modelos basados en condiciones y datos de mercado			Total		
	Otros activos con cambios en PyG	Mantenidos para negociar	Disponibles para la venta	Otros activos con cambios en PyG	Mantenidos para negociar	Disponibles para la venta	Otros activos con cambios en PyG	Mantenidos para negociar	Disponibles para la venta
Instrumentos de patrimonio	-	4.256.892,78	421.832.710,74	-	-	325.361.898,81	-	4.256.892,78	747.194.609,55
Valores representativos de deuda	-	503.570,31	7.235.410.668,95	-	-	-	-	503.570,31	7.235.410.668,95
TOTAL	-	4.760.463,09	7.657.243.379,69	-	-	325.361.898,81	-	4.760.463,09	7.982.605.278,50

10.4 Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

- **Riesgo de Mercado y tipo de interés**

Supone la probabilidad de pérdida ante movimientos adversos en los precios de los instrumentos financieros. Los dos movimientos que más pueden influir en la cartera del Grupo, son los de renta variable y, sobre todo, los movimientos en los tipos de interés al tener una cartera con más de un 70% de su patrimonio en activos de renta fija.

Periódicamente se realizan diferentes análisis de sensibilidad de las carteras al riesgo de mercado derivado principalmente de la evolución de los tipos de interés y de las bolsas.

En este sentido, se realiza control mensual de las duraciones modificadas de las carteras de renta fija y análisis VaR tanto de la renta fija como de la renta variable.

Con respecto al riesgo de tipo de interés la totalidad de la renta fija está afectada. Se detalla información relativa al nivel de exposición al riesgo de los rendimientos de la renta fija, en función de si están o no indexados a un índice de referencia:

EJERCICIO 2023

Importes en euros

Concepto	Valor razonable (tipo de interés indexado)	Valor razonable (tipo de interés no indexado)	TOTAL
Préstamos y partidas a cobrar	70.513.884,01	318.651.034,55	389.164.918,56
De negociación	-	473.933,14	473.933,14
Disponible para la venta	403.874.008,37	7.601.394.596,07	8.005.268.604,44
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	41.618.423,50	71.797.586,88	113.416.010,38
TOTAL	516.006.315,88	7.992.317.150,65	8.508.323.466,52

EJERCICIO 2022 Importes en euros

Concepto	Valor razonable (tipo de interés indexado)	Valor razonable (tipo de interés no indexado)	TOTAL
Préstamos y partidas a cobrar	70.000.000,00	315.287.204,08	385.287.204,08
De negociación	-	503.570,31	503.570,31
Disponible para la venta	475.827.854,61	6.759.582.814,34	7.235.410.668,95
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	41.357.928,12	84.715.240,71	126.073.168,83
TOTAL	587.185.782,73	7.160.088.829,44	7.747.274.612,17

En el siguiente cuadro se refleja el valor contable de los valores de renta variable y fondos de inversión expuestos al riesgo bursátil en 2023 y 2022.

Importes en euros

Cartera	Valor Contable 2023	Valor Contable 2022
Activos financieros disponibles para la venta	751.060.622,28	747.194.609,55
<i>Renta variable</i>	238.204.217,34	248.721.482,83
<i>Fondos de inversión</i>	512.856.404,95	498.473.126,72
Activos financieros mantenidos para negociar	3.900.142,59	4.256.892,78
<i>Renta variable</i>	3.900.142,59	4.256.892,78
<i>Fondos de inversión</i>	-	-
TOTAL	754.960.764,87	751.451.502,33

- Riesgo de Liquidez**

En lo que respecta al riesgo de liquidez, el Grupo Mutualidad mantiene saldos en tesorería suficientes para cubrir cualquier eventualidad derivada de sus obligaciones con los asegurados. Así, a 31 de diciembre de 2023 el saldo en efectivo y otros activos líquidos equivalentes es de 589.754.787,22 (424.736.918,92 euros en 2022).

- Riesgo de Crédito**

Es el riesgo de pérdida que se puede producir ante el incumplimiento de los compromisos de los emisores de deuda. El Grupo Mutualidad hace un seguimiento de las calificaciones crediticias y cualquier noticia relacionada con las empresas en las que tiene intereses y, como principio general, invierte en emisiones con calificación crediticia BBB o mayor, y para inversiones por debajo de esta calificación requiere comunicación a los Órganos de Gobierno.

Se detalla a continuación la calificación crediticia de las emisiones de valores de renta fija a 31 de diciembre:

EJERCICIO 2023 Importes en euros

Calificación crediticia de las emisiones	Préstamos y partidas a cobrar	Cartera a Vencimiento	Cartera de negociación	Cartera disponible para la venta	Total por Calificación crediticia	%
AAA	-	-	-	317.404.800,00	317.404.800,00	4%
AA	25.185.980,84	1.444.159,26	-	166.434.911,67	193.065.051,77	2,27%
A	329.276.263,10	8.435.123,54	-	1.987.503.749,84	2.325.215.136,48	27,33%
BBB	34.702.674,62	69.655.600,82	-	5.052.125.196,88	5.156.483.472,32	60,61%
BB o inferior	-	32.574.465,40	-	234.845.205,80	267.419.671,20	3,14%
Sin calificación crediticia	-	1.306.661,36	473.933,14	246.954.740,25	248.735.334,75	2,92%
TOTAL	389.164.918,56	113.416.010,38	473.933,14	8.005.268.604,44	8.508.323.466,52	100,00%

EJERCICIO 2022

Importes en euros

Calificación crediticia de las emisiones	Préstamos y partidas a cobrar	Cartera a Vencimiento	Cartera de negociación	Cartera disponible para la venta	Total por Calificación crediticia	%
AAA	-	-	-	316.768.000,00	316.768.000,00	4%
AA	23.990.509,20	1.875.768,30	-	118.857.583,00	144.723.860,50	1,87%
A	328.760.115,40	6.795.612,95	-	1.480.229.398,33	1.815.785.126,68	23,44%
BBB	31.937.360,08	76.944.111,34	-	4.785.655.811,57	4.894.537.282,99	63,18%
BB o inferior	-	38.045.448,72	-	284.475.308,60	322.520.757,32	4,16%
Sin calificación crediticia	599.219,40	2.412.227,52	503.570,31	249.424.567,45	252.939.584,68	3,26%
TOTAL	385.287.204,08	126.073.168,83	503.570,31	7.235.410.668,95	7.747.274.612,17	100,00%

El Grupo tiene en su cartera de renta variable, 2.800.650 acciones de RENTA 4 que representa a 31 de diciembre de 2023 y 2022 un total del 6,88% de su capital social.

El Grupo no posee el control ni influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación en la inversión financiera detallada anteriormente, por lo cual, la citada inversión se encuentra registrada en el epígrafe de disponible para la venta del balance de situación.

10.5 Préstamos:

No existen a 31 de diciembre de 2023 y 2022 deudas con entidades de crédito, empréstitos o deudas por operaciones de cesiones temporales de activos.

11. FONDOS PROPIOS

La composición y el movimiento durante 2023 de este epígrafe del balance de situación adjunto son los siguientes:

EJERCICIO 2023

Importes en euros

Entidad	Mutualidad	Avanza	Ingeniería Mediación	Value Plus Properties	Saldo a 31/12/2023
Fondo Mutual/ Capital Social	205.560.000,00	-	-	-	205.560.000,00
Otras reservas	245.627.784,39	1.595.380,34	224.604,00	(442.678,95)	247.005.089,78
Resultado del ejercicio	86.081.123,59	781.483,61	219.031,98	(181.493,37)	86.900.145,81
TOTAL	537.268.907,98	2.376.863,95	443.635,98	(624.172,32)	539.465.235,59

La composición y el movimiento durante 2022 de este epígrafe del balance de situación adjunto son los siguientes:

EJERCICIO 2022

Importes en euros

Entidad	Mutualidad	Avanza	Ingeniería Mediación	Value Plus Properties	Saldo a 31/12/2022
Fondo Mutual/ Capital Social	205.560.000,00	-	-	-	205.560.000,00
Otras reservas	210.762.147,87	889.790,42	79.133,49	(14.817,45)	211.716.254,32
Resultado del ejercicio	34.865.636,52	705.589,92	145.470,51	(427.861,49)	35.288.835,46
TOTAL	451.187.784,39	1.595.380,34	224.604,00	(442.678,95)	452.565.089,78

a) Fondo mutual

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo Mutual del Grupo Mutualidad alcanza los 205.560.000 euros.

b) Otras Reservas

La totalidad del saldo de Reservas Voluntarias a 31 de diciembre de 2023, por un importe de 227.248.137,63 euros es de libre disposición (194.416.896,38 euros en 2022).

La reserva de capitalización alcanza al cierre de 2023 un importe de 19.756.952,15 euros (16.345.251,49 euros en 2022).

c) Resultado del ejercicio pendiente de distribución

El importe correspondiente al resultado del ejercicio 2023 deducido el gasto por impuesto de sociedades, ha ascendido a 86.900.145,81 euros (35.288.835,46 euros en 2022) que la Asamblea General de la Mutualidad aprobará su distribución en la reunión a celebrar dentro del primer semestre de 2023.

12. SITUACIÓN FISCAL

12.1 Impuesto sobre beneficios

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio y las bases imponibles del impuesto sobre sociedades a 31 de diciembre de 2023 (importe en euros), es como sigue:

EJERCICIO 2023										Importes en euros	
Cuenta de pérdidas y ganancias											
	Mutualidad		Avanza		Ingeniería Mediación		Value Plus Propiedades				
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	85.895.592,72		1.028.267,91		288.199,97		(191.045,65)				
	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AUMENTOS	DISMINUCIONES			
Imp sobre sociedades	8.878.207,28	-	342.392,48	-	96.066,66	-	-	-			
Ajustes Consolidación	-	-	-	-	-	-	-	-			
Diferencias permanentes	2.524.749,05	(27.508.174,32)	5.209,53	-	-	-	-	-			
Diferencias temporarias	110.904.371,41	(14.259.843,77)	79.340,13	(62.723,87)	-	-	-	-			
Reducción Base Imponible	-	(11.740.716,58)	-	-	-	-	-	-			
Base Imponible (Rdo fiscal)	154.694.185,79		1.392.486,18		384.266,63		(191.045,65)				

EJERCICIO 2022										Importes en euros	
Cuenta de pérdidas y ganancias											
	Mutualidad		Avanza		Ingeniería Mediación		Value Plus Propiedades				
Impuesto sobre sociedades	34.426.995,07		928.407,79		191.408,57		(450.380,52)				
	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AUMENTOS	DISMINUCIONES			
Imp sobre sociedades	6.951.528,16	-	309.756,28	-	63.802,86	-	-	-			
Ajustes Consolidación	-	-	-	-	-	-	-	-			
Diferencias permanentes	2.746.758,29	(7.321.271,26)	861,04	-	-	-	-	-			
Diferencias temporarias	16.350.016,94	(19.037.020,58)	197.658,88	(106.457,04)	-	-	-	-			
Reducción Base Imponible	-	(8.529.251,65)	-	-	-	-	-	-			
Base Imponible (Rdo fiscal)	25.587.754,97		1.330.226,95		255.211,43		(450.380,52)				

MUTUALIDAD

Las diferencias permanentes y temporarias tratadas como permanentes y las deducciones en cuota se explican de la siguiente forma:

- El detalle de las diferencias permanentes positivas por importe de 2.524.749,05 euros (2.746.758,29 euros en 2022) es el siguiente:
 - Diferencia permanente por donación a Fundaciones en el ejercicio 2023 como gasto no fiscal por importe de 2.520.610,00 euros (2.739.580,56 euros en 2022).
 - Diferencia permanente por gastos no deducibles en el impuesto de sociedades, cuyo importe asciende a 4.139,05 y 7.177,73 euros en el ejercicio 2023 y 2022 respectivamente.
- El detalle de las diferencias permanentes negativas por importe de 27.508.174,32 euros (7.321.271,26 euros en 2022) es el siguiente:
 - Diferencia permanente por exención de dividendos para evitar la doble imposición por importe de 13.981.176,73 de euros (7.321.271,26 euros en 2022).

- Diferencia permanente por recuperación del recurso favorable sobre el acta de inspección de la no deducibilidad de la pérdida de las acciones del Banco Popular por importe de 13.526.997,59 euros.
- El detalle de las diferencias temporarias positivas por importe de 110.904.371,41 euros (16.350.016,94 euros en 2022) es el siguiente:
 - Diferencia temporal en 2023, por la dotación para provisión de deterioro de activos financieros e inversiones inmobiliarias y otras provisiones por importe de 7.971.274,98 euros (16.350.016,94 euros en 2022).
 - Diferencia temporal en 2023 por la dotación de otras provisiones no deducibles tal como se explica en la nota 19 por importe de 102.844.820,02
 - Diferencia temporal en 2023 por exención sobre la renta obtenida en la transmisión de valores de entidades residentes por importe de 88.276,41 euros.
- El detalle de las diferencias temporales negativas por importe de 14.259.843,77 euros (19.037.020,58 euros en 2022) es el siguiente:
 - Diferencia temporal en 2023 por importe de 1.664.112,15 euros, por exención de sobre la renta obtenida en la transmisión de valores de entidades residentes (13.279.545,43 euros en 2022).
 - Diferencia temporal por reversiones de deterioro referidas a inversiones financieras e inmobiliarias por importe de 12.595.731,62 euros y de 5.016.670,93 euros en el ejercicio 2023 y 2022.
 - Diferencia temporal en 2022 por importe de 740.804,22 euros por compensación de la amortización no deducida fiscalmente en 2014 y 2013. (En 2014 y 2013 la amortización fiscal no deducida ascendió 2.254.525,72 y 2.243.643,80 euros respectivamente, en virtud de lo dispuesto en el art.7 de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre).

Bases imponible negativas

La entidad disponía de bases imponible negativas pendientes de compensar adquiridas en la operación de fusión Asociación Mutualista de la Ingeniería Civil, Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija (A.M.I.C.). Durante los ejercicios 2023 y 2022 la entidad ha procedido a utilizar las bases imponible negativas, teniendo en cuenta los límites normativos aplicables.

A continuación, se presentan las bases imponible negativas pendientes de compensar aplicadas durante el ejercicio 2023 y las bases imponible negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2023:

Importes en euros			
ORIGEN	Bases imponible negativas 31.12.2022	Aplicaciones ejercicio 2023	Bases imponible negativas 31.12.2023
2015	9.326.065,47	(9.326.065,47)	-
2016	49.421,02	(49.421,02)	-
2020	2.365.230,09	(2.365.230,09)	-
TOTAL	11.740.716,58	(11.740.716,58)	-

AVANZA PREVISIÓN

Las diferencias permanentes y temporarias se explican de la siguiente forma:

- El detalle de las diferencias permanentes positivas por importe de 5.209,53 euros es el siguiente:
 - Diferencia permanente por donativos y liberalidades en el ejercicio 2023 como gasto no fiscal por importe de 709,53 euros, en línea con el artículo 15.e) de la ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto de Sociedades.
 - Diferencia permanente por aportaciones y colaboración a favor de entidades sin fines lucrativos en el ejercicio 2023 como gasto no fiscal por importe de 4.500,00 euros.

- El detalle de las diferencias temporarias negativas por importe de 16.616,26 euros es el siguiente:
 - Diferencia temporaria por importe de -62.723,87 euros por diferencias entre amortización contable y fiscal correspondiente a unos gastos de adquisición activados que fueron amortizados de manera acelerada en el pasado ejercicio.
 - Diferencia temporaria por importe de 79.340,13 correspondiente a la dotación de deterioro del inmueble de la Calle Bravo Murillo durante el ejercicio 2023 por importe de 465,81 euros, y la dotación de deterioro en fondos de inversión por importe de 78.874,32 euros calificados como no deducible según se indica la ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto de Sociedades.

A continuación, se detallan los principales componentes del gasto por impuesto sobre beneficios de operaciones continuadas y la conciliación entre el gasto por impuesto sobre beneficios y el producto de multiplicar el resultado contable por el tipo impositivo aplicable en 2023 y 2022:

EJERCICIO 2023				Importes en euros
Concepto	Mutualidad	Avanza	Ingeniería Mediación	Value Plus Properties
GASTO POR IMPUESTO				
Resultado antes de impuestos de operaciones continuadas	94.773.800,00	1.370.660,39	384.266,63	(191.045,65)
25% del resultado antes de impuestos de operaciones continuadas	23.693.450,00	342.665,10	96.066,66	(47.761,41)
Efecto fiscal de las diferencias permanentes	(6.245.856,32)	1.302,39	-	-
Incentivos fiscales del ejercicio	(3.094.541,94)	-	-	-
Efecto fiscal de las diferencias temporarias	24.161.131,91	4.154,06	-	-
Compensación de bases impositivas negativas	(2.935.179,15)	-	-	-
Cuota líquida	35.579.004,51	348.121,55	96.066,66	(47.761,41)
Otros ajustes:	(26.700.797,24)	(2.579,06)	-	-
Ajustes por reversión de impuestos diferidos	(25.711.205,01)	(4.154,06)	-	-
Ajuste por reversión de bases impositivas activas	1.806.231,87	-	-	-
Otras deducciones y ajustes	(2.795.824,10)	1.575,00	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	8.937.454,51	370.064,56	-	-
Gasto por impuesto de operaciones continuadas	8.878.207,28	345.542,49	96.066,66	-
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS A (DEVOLVER)/PAGAR NETO	26.641.550,00	(23.518,02)	96.066,66	(47.761,41)

EJERCICIO 2022				Importes en euros
Concepto	Mutualidad	Avanza	Ingeniería Mediación	Value Plus Properties
GASTO POR IMPUESTO				
Resultado antes de impuestos de operaciones continuadas	41.378.523,23	1.238.164,07	255.211,43	(450.380,52)
25% del resultado antes de impuestos de operaciones continuadas	10.344.630,81	309.541,02	63.802,86	(112.595,13)
Efecto fiscal de las diferencias permanentes	(1.143.628,24)	215,26	-	-
Incentivos fiscales del ejercicio	(1.768.929,21)	-	-	-
Efecto fiscal de las diferencias temporarias	(671.750,91)	22.800,46	-	-
Compensación de bases impositivas negativas	(2.132.312,91)	-	-	-
Cuota líquida	4.628.009,53	332.556,74	63.802,86	(112.595,13)
Otros ajustes:	2.323.518,63	(22.800,46)	-	-
Ajustes por reversión de impuestos diferidos	190.789,29	(22.800,46)	-	-
Ajuste por reversión de bases impositivas activas	2.132.729,34	-	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	4.312.427,80	369.808,74	-	-
Gasto por impuesto de operaciones continuadas	6.951.528,16	309.756,28	63.802,86	-
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS A (DEVOLVER)/PAGAR NETO	315.581,72	(37.252,00)	63.802,86	(112.595,13)

Los importes contemplados en otros ajustes se corresponden con las diferencias existentes entre la provisión provisional del gasto por impuesto de sociedades del ejercicio 2022 y el presentado finalmente.

Las deducciones fiscales aplicadas por importe de 3.094.541,94 euros corresponden a los siguientes conceptos:

- El impacto en cuota en 2023 por importe de 1.453.645,51 euros (852.925,17 euros en 2022) corresponde a la reducción en la base imponible del 10% del importe del incremento de los fondos propios en virtud del art.25 de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre del Impuesto de Sociedades, con el límite del 10% de la Base Imponible del Impuesto antes de esta reserva de capitalización.

- Deducciones en cuota en el ejercicio 2023 correspondientes al 35% o 40% sobre la donación a fundaciones de 2.520.610,00 euros realizadas en 2023 con el límite del 10% de la Base Imponible de Impuesto de Sociedades y cuya deducción asciende a 882.633,50 euros. Adicionalmente se han incluido las deducciones no aplicadas correspondientes al ejercicio 2022 que no pudieron incluirse en el ejercicio anterior por importe de 595.118,11 euros.
- Deducciones en cuota en el ejercicio 2022 correspondientes al 35% o 40% sobre la donación a fundaciones de 2.739.580,56 euros realizadas en 2022 con el límite del 10% de la Base Imponible de Impuesto de Sociedades y cuya deducción asciende a 776.502,11 euros.
- Deducción para incentivar la innovación tecnológica por importe de 163.144,82 euros.

Los movimientos para el ejercicio 2023 de los epígrafes de activos y pasivos por impuestos diferidos, se muestran en los cuadros a continuación adjuntos. Los impuestos diferidos en concepto de inversiones financieras disponibles para la venta se registran por el efecto impositivo de la plusvalía o minusvalía de la inversión financiera, neta del importe de la misma asignada específicamente a los mutualistas (Asimetrías contables):

EJERCICIO 2023					Importes en euros
Concepto	Saldo Inicial	Procedentes de		Bajas	Saldo Final
		Resultados	Patrimonio		
ACTIVOS					
Activos por diferencias temporarias deducibles	294.495,27	25.715.359,06	-	-	26.009.854,33
Inversiones financieras disponible para la venta	26.815.973,62	-	(7.252.375,56)	-	19.563.598,06
TOTAL	27.110.468,89	25.715.359,06	(7.252.375,56)	-	45.573.452,39
PASIVOS					
Inversiones financieras disponible para la venta	(14.236.702,29)	-	(4.670.150,44)	-	(18.906.852,73)
TOTAL	(14.236.702,29)	-	(4.670.150,44)	-	(18.906.852,73)
NETO	12.873.766,61	25.715.359,06	(11.922.526,00)	-	26.666.599,67

Los movimientos en el ejercicio 2022 por los mismos conceptos fueron los siguientes:

EJERCICIO 2022					Importes en euros
Concepto	Saldo Inicial	Procedentes de		Bajas	Saldo Final
		Resultados	Patrimonio		
ACTIVOS					
Activos por diferencias temporarias deducibles	456.895,85	22.800,46	-	(185.201,04)	294.495,27
Inversiones financieras disponible para la venta	2.061.483,75	-	24.757.058,66	-	26.818.542,41
TOTAL	2.518.379,60	22.800,46	24.757.058,66	(185.201,04)	27.113.037,68
PASIVOS					
Inversiones financieras disponible para la venta	(67.698.347,33)	-	53.458.997,24	-	(14.239.350,09)
TOTAL	(67.698.347,33)	-	53.458.997,24	-	(14.239.350,09)
NETO	(70.710.791,85)	280.756,33	9.740.461,18	(17.916.645,92)	12.873.687,60

A 31 de diciembre de 2022, dentro de la partida Activos por impuesto diferido se encuentra, además de los detallados en el cuadro anterior, un importe de 1.800.960,74 (3.933.690,08 euros en 2021) euros correspondiente a créditos fiscales por pérdidas pendientes de compensar procedente de la operación de fusión con A.M.I.C.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones presentadas para los diferentes impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya vencido el plazo de prescripción.

- Durante el ejercicio 2011 fue llevada a cabo una inspección a la Mutualidad por parte de la Administración Tributaria, correspondiente al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2006, 2007 y 2008, del que queda

pendiente acta suscrita en disconformidad, relativa a la consideración como no deducible de las asignaciones extraordinarias realizadas a aquellos pensionistas de los antiguos Planes Básicos anteriores a 26 de noviembre de 2005.

El importe del acta ascendió a 6.165.993,50 euros. La Mutualidad provisionó el 100% de la deuda durante los ejercicios 2012 y 2011, en base a su mejor estimación del posible perjuicio económico procedente de esta situación y abonó la totalidad de su importe con fecha 14 de abril de 2014, anulando la provisión constituida.

Después de pasar por las distintas instancias judiciales, y ante el desistimiento del recurso económico administrativo ante la Audiencia Nacional, la entidad ha interpuesto recurso de casación ante la Sala de la Audiencia Nacional que ha dictado la resolución recurrida (artículo 89.1 de la LJCA) que ha sido admitido y remitido al Tribunal Supremo en octubre de 2022, estando pendiente de sentencia a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

- Con fecha 11 de febrero de 2020 la Agencia Estatal de Administración Tributaria (AEAT) extendió un acta de inspección y posterior acta de liquidación definitiva relativa al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2017, circunscrita a la no deducibilidad fiscal de la pérdida patrimonial derivada de la amortización de las acciones de Banco Popular Español, S.A. (amortización producida a raíz de la resolución del Banco, sin compensación alguna a favor de la Mutualidad), al considerar que el correspondiente resultado negativo no puede integrarse en la base del impuesto. La Mutualidad discrepando del criterio de la AEAT, interpuso recurso contencioso administrativo ante el Tribunal Económico Administrativo Central que ha dictado resolución favorable a la Mutualidad y de la que se ha tenido notificación con fecha 1 de diciembre de 2022. El importe del acta, incluyendo cuota e intereses de demora, ascendía a 14.556.879,30 euros, que la Mutualidad incluyó en las cuentas de pérdidas y ganancias de 2020, habiéndose procedido al pago en ese mismo ejercicio. Con fecha 23 de enero de 2023 se ha tenido comunicación de la AEAT de proceder al abono del importe del acta más sus correspondientes intereses (1.167.422,98 €), que fueron abonados en la cuenta de la Mutualidad de la abogacía. Por ello, estos importes devueltos por la AEAT, se han contabilizado en las cuentas del ejercicio 2023.

En este sentido, tenemos que informar de que ninguna de las actas anteriormente citadas ha generado la imposición de sanción alguna a la Mutualidad.

Al cierre del ejercicio 2023 quedan abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales a los que está sometida la Mutualidad por su actividad para los ejercicios 2020 a 2023. Los administradores de la Mutualidad General de la Abogacía no esperan que surjan pasivos adicionales de importancia de los años abiertos a inspección que pudieran influir de manera significativa en los resultados del ejercicio 2023.

13. INGRESOS Y GASTOS

La partida de "Otras cargas sociales" recoge los gastos sociales destinados a los empleados del Grupo, diferentes de los salariales, destacando las primas de seguros y aportaciones al sistema de previsión y ayudas para comida.

El detalle de esta partida de los dos últimos ejercicios es el siguiente:

Concepto	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Sueldos, salarios y asimilados	9.116.891,11	8.295.716,01
Seguros sociales	2.196.494,73	1.878.519,23
Gastos formación personal	104.945,67	103.445,08
Primas seguros y aportación Sistema de previsión convenio	286.665,65	207.634,84
Gastos Cafetería	11.509,07	9.358,01
Ayudas Tickets comida	384.063,06	265.398,65
Otros Beneficios Sociales	75.946,46	4.463,36
TOTAL GASTOS SOCIALES	12.176.515,75	10.764.535,18

La Entidad no ha vendido bienes ni prestados servicios que hayan generado ingresos por permutas de bienes no monetarios, que no se han producido.

14. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

14.1 Fondo de Obra Social

La totalidad de los ingresos y pagos de la actividad del Fondo de Asistencia Social se incluyen en los epígrafes "Otros ingresos" y "Otros gastos" respectivamente de la cuenta No Técnica.

Durante el ejercicio 2023 y 2022, la actividad del Fondo de Asistencia Social se refleja en los siguientes términos:

Bonificación graciable por ejercicio profesional	Año 2023	Año 2022
RECAUDACIÓN / INGRESOS		
Ingresos netos pólizas y papel profesional, y aportaciones de los Colegios para compensar la Obra Social	1.027.629,09	1.042.634,02
PRESTACIONES		
Importe de la bonificación graciable por ejercicio profesional	1.027.629,09	1.042.634,02

14.2 Provisiones para impuestos y otras contingencias legales

Al cierre del ejercicio 2023, el Grupo no tenía constituida ninguna provisión para impuestos y otras contingencias legales, si bien y tal y como se indica en la Nota 12 de la Situación Fiscal, el Grupo tiene interpuestos recursos por actas de sociedades emitidas por la Agencia Tributaria de los años 2006 a 2008 que están pendientes de resolución a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

15. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

El Grupo no tiene activos ni ha incurrido en gastos significativos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medioambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

16. RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL

Desde 1 de enero de 2011 está en vigor para los empleados de la Mutualidad un convenio colectivo propio, firmado por los representantes de los trabajadores y por la Dirección de la Mutualidad, dejando sin efecto cualquier sistema de previsión existente a esa fecha para los empleados de la Mutualidad y estableciendo un nuevo sistema de aportación definida, aportando la Mutualidad a favor del empleado directamente a un Plan de Previsión Social Empresarial suscrito con una entidad aseguradora (Zurich). Las primas aportadas por la Mutualidad están incluidas en la cuenta de ingresos y gastos dentro del epígrafe de gastos sociales y ascienden a 236.347,68 euros en 2023 (181.764,65 euros en 2022). Este convenio fue renovado en 2018 en las mismas condiciones respecto a las obligaciones del personal y estará vigente hasta su finalización en 2025.

Avanza tiene contratada una póliza con Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A., cuyo objeto es la instrumentalización de compromisos por pensiones por parte de la empresa con los trabajadores y beneficiarios. El compromiso consistirá en el pago de un capital a los beneficiarios designados en el caso de que el asegurado resulte afectado por alguna de las garantías que figuran en su certificado individual de seguro. Se trata de un sistema de aportación definida, aportando la entidad a favor del empleado directamente a un Plan de Previsión Social Empresarial suscrito con la citada entidad aseguradora. Las primas aportadas por Avanza Previsión están incluidas en la cuenta de ingresos y gastos dentro del epígrafe 'gastos sociales', y han ascendido en 2023 a 7.590,33 euros (2.935,85 euros en 2022).

17. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, en Resolución de 9 de enero de 2024 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 2024, ha establecido un tipo de interés técnico del 2,18%.

Con fecha 29 de febrero de 2024, el Grupo ha procedido a vender el inmueble situado en la Calle Serrano 9 en Madrid (antigua sede social) al Ilustre Colegio de la Abogacía de Madrid.

La Junta de Gobierno de la Entidad Dominante no tiene conocimiento de ningún otro hecho o circunstancia desde la fecha de cierre a 31 de diciembre de 2023 hasta la formulación de las cuentas anuales que afecten a éstas.

18. OTRA INFORMACIÓN

18.1 Número medio de empleados

El número medio de empleados de los ejercicios 2023 y 2022, desglosado por categorías profesionales, es el siguiente:

Concepto	2023		Total	2022		Total
	Hombres	Mujeres		Hombres	Mujeres	
Alta Dirección	4	0	4	4	0	4
Directores	11	7	19	10	7	17
Mandos Intermedios	19	16	35	14	8	22
Técnicos y Administrativos	38	67	105	40	70	110
TOTAL EMPLEADOS POR GÉNERO	72	91	163	68	85	153

El número de empleados al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 ascendía a 168 y 157 personas respectivamente. Su desglose por sexos y categorías profesionales es el siguiente:

Concepto	2023		Total	2022		Total
	Hombres	Mujeres		Hombres	Mujeres	
Alta Dirección	4	0	4	4	0	4
Directores	11	8	19	10	7	17
Mandos Intermedios	19	17	36	16	8	24
Técnicos y Administrativos	38	70	109	41	71	112
TOTAL EMPLEADOS POR GÉNERO	72	95	168	71	86	157

Durante el ejercicio 2023 ha habido dos empleados con discapacidad mayor o igual al 33%, uno en la categoría de técnicos y administrativos. En 2022 hubo un empleado dentro de la categoría de Mandos Intermedios, con discapacidad mayor o igual al 33%.

18.2 Honorarios de auditoría

Los honorarios satisfechos a la firma Mazars Auditores, S.L.P. y su red en España por las auditorías realizadas durante el ejercicio 2023 y 2022 del Grupo Mutualidad General de la Abogacía, tienen el siguiente desglose:

Entidad	Honorarios 2023	Honorarios 2022
Mutualidad General de la Abogacía	60.568,00	58.345,35
Avanza Previsión	17.000,00	15.970,50
Value Plus Properties S.A.	8.500,00	8.500,00
TOTAL	86.068,00	82.815,85

Adicionalmente, la firma ha prestado los siguientes servicios relacionados con la auditoría, con el siguiente desglose de honorarios:

Entidad	Servicios	Honorarios 2023	Honorarios 2022
Mutualidad General de la Abogacía	Informe especial de revisión del Informe sobre la situación financiera y de solvencia (individual y consolidado)	81.588,00	78.000,00

Por otra parte, del informe anual de la Comisión de Auditoría en el que se analiza la independencia de los auditores externos se desprende que los servicios prestados relacionados con la auditoría no resultan incompatibles con su labor de auditores y que de ninguna forma comprometen en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas.

18.3 Información relativa a la Junta de Gobierno y Alta Dirección

A efectos de este apartado, se considera a los miembros de la Junta de Gobierno y el personal de la Dirección General de la Mutualidad.

Los vocales de los Órganos de Gobierno de la Mutualidad General de la Abogacía no perciben sueldos. No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida con los vocales que pertenecen o han pertenecido a los Órganos de Gobierno de la Entidad, al margen de las propias de su condición de mutualistas. La Entidad no tiene concedidos anticipos ni créditos a los miembros de los Órganos de Gobierno, ni ha prestado garantías por cuenta de estos.

Las compensaciones satisfechas durante el ejercicio 2023 a los 17 vocales (18 vocales en 2022) de la Junta de Gobierno de la Entidad Dominante han ascendido a 754.402 euros (755.060,00 euros en 2022) en concepto de remuneración por asistencia a las distintas reuniones de los Órganos de Gobierno, cumpliendo con el importe máximo autorizado para 2023 por la Asamblea General.

Los gastos de viaje por desplazamiento, alojamiento y manutención han ascendido a 150.745,55 euros (118.684,93 euros en 2022). En total durante 2023, la Junta de Gobierno ha celebrado 15 reuniones; la Comisión Ejecutiva, 42; la Comisión de Prestaciones, 12; la Comisión de Auditoría Interna, 11; la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, 16; la Comisión de Estatutos y Reglamentos, 9; la Comisión de Ética y Sostenibilidad, 6 y la Comisión de Tecnología y Digitalización, 11.

La Junta de Gobierno de la Entidad Dominante está compuesta a 31 de diciembre de 2023 por diecisiete miembros (11 hombres y 6 mujeres); la Comisión Ejecutiva, por siete miembros. Asimismo, existen otras comisiones designadas por la Junta de Gobierno: Comisión de Prestaciones (que la forman tres miembros); Comisión de Auditoría Interna (tres miembros); Comisión de Estatutos y Reglamentos (tres miembros); Comisión de Tecnología y Digitalización (dos miembros); Comisión de Retribuciones y Nombramientos (cuatro miembros) y la Comisión de Ética y Sostenibilidad (dos miembros).

Las remuneraciones en 2023 por todos los conceptos al personal de Alta Dirección de la Entidad Dominante, considerando las 2 personas con relación laboral específica de "Alta Dirección" han ascendido a 436.981,13 euros. En el año anterior ascendió a 436.650,00 euros correspondiente a 2 personas.

Los vocales de la Junta de Gobierno de la Entidad Dominante se encuentran cubiertos con la misma póliza de Responsabilidad Civil, que asegura a todo el personal directivo de la Entidad Dominante. Además, tiene constituida una póliza de accidentes individual para cada uno de ellos. El importe de las primas satisfechas por la entidad por estos conceptos asciende en el ejercicio 2023 a 232.630,65 euros (232.630,65 euros en 2022).

Los miembros de la Junta de Gobierno de la Entidad Dominante han comunicado que no poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Entidad con las excepciones siguientes:

Nombre	Nº acciones	Sociedad
Bárbara Sotomayor Aparicio	7.000	Mapfre S.A.

Adicionalmente, los miembros de la Junta de la Entidad Dominante han confirmado que no ejercen cargos o funciones, ni realizan por cuenta propia o ajena, el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Entidad dominante salvo los siguientes miembros, los cuales ejercen los siguientes cargos en compañías dependientes:

Nombre	Entidad	Cargo
Enrique Sanz Fernández-Lomana	AVANZA PREVISIÓN	Presidente
Lucía Solanas Marcellán	AVANZA PREVISIÓN	Miembro Consejo de Administración

Al cierre del ejercicio no se han producido situaciones de conflictos directos o indirectos de los administradores con el interés de Mutualidad.

18.4 Información sobre el Defensor del Cliente y Atención al Cliente

Durante el año 2023 en Mutualidad se han resuelto por el Departamento de Reclamaciones y Atención al Mutualista y Asegurado un total de 142 reclamaciones o quejas de mutualistas por distintas razones como: denegación de prestaciones de Incapacidad Temporal Profesional y de Incapacidad Permanente, denegación de tratamientos en el Seguro de Asistencia Sanitaria Plus Salud, disconformidad con la fecha efecto de prestaciones de Incapacidad Permanente o con la fecha de alta de Incapacidad Temporal Profesional, etc. Del total de las 142 reclamaciones resueltas en 2023, 5 estaban pendientes de respuesta al 31 de diciembre de 2022, 63 han sido desestimadas, 16 han sido estimadas o estimadas parcialmente, 11 no se han admitido a trámite, 19 se han dado traslado al departamento correspondiente, 28 han sido archivadas por allanamiento de la entidad, 1 ha sido archivada por desistimiento del reclamante y 4 eran de índole informativa. De las 146 reclamaciones o quejas de mutualistas recibidas en el año 2023, 9 reclamaciones quedaron pendientes de respuesta a 31 de diciembre de 2023 y han sido resueltas en enero de 2024.

Asimismo, durante el año 2023 se han resuelto por el Defensor del Mutualista y Asegurado un total de 67 reclamaciones o quejas de mutualistas por distintas razones como: disconformidad con el cobro de primas, conflictos sucesorios en prestaciones de fallecimiento, coberturas de riesgo, etc. Del total de las 67 reclamaciones resueltas en 2023, 0 estaban pendientes de respuesta al 31 de diciembre de 2022, 24 han sido desestimadas, 16 han sido estimadas o estimadas parcialmente, 15 han sido archivadas por allanamiento de la entidad, 2 han sido archivadas por desistimiento del reclamante y 9 han sido inadmitidas a trámite. De las 70 reclamaciones o quejas de mutualistas recibidas en el año 2022, 4 reclamaciones quedaron pendientes de respuesta a 31 de diciembre de 2023 y han sido resueltas en enero de 2024.

En AVANZA, durante el año 2023 se recibieron 4 reclamaciones, de las cuales 3 eran competencia del Dpto. Reclamaciones y Atención al Mutualista y Asegurado y 1 del Defensor del Mutualista y Asegurado. De las 3 reclamaciones correspondientes al Dpto. Reclamaciones, dos quedaron resueltas antes de cierre y una fue recibida a finales de diciembre de 2023 y fue resuelta en plazo en enero de 2024.

Durante el año 2022 se recibieron 3 reclamaciones, de las cuales 2 fueron resueltas por el Departamento de Reclamaciones y Atención al Mutualista y Asegurado, y 1 por el Defensor del Mutualista y Asegurado. No existía ninguna queja o reclamación pendiente al cierre del ejercicio 2022.

19. INFORMACIÓN SEGMENTADA

En el cuadro siguiente se reflejan los ingresos derivados de primas emitidas y las provisiones técnicas correspondientes al seguro directo de los ejercicios 2023 y 2022

Concepto	Primas 2023	Provisiones 2023	Primas 2022	Provisiones 2022
VIDA				
Vida, seguro directo	749.338.078,60	10.403.488.413,34	754.082.946,32	9.917.261.177,76
SUBTOTAL VIDA	749.338.078,60	10.403.488.413,34	754.082.946,32	9.917.261.177,76

Concepto	Primas 2023	Provisiones 2023	Primas 2022	Provisiones 2022
NO VIDA				
Accidentes, seguro directo	1.430.225,65	418.382,45	1.497.064,95	309.386,19
Asistencia sanitaria, seguro directo	9.896.196,44	-	9.190.292,78	764,85
Incapacidad Temporal Profesional, seguro directo	14.817.226,53	3.396.752,50	15.442.859,35	3.524.438,00
SUBTOTAL NO VIDA	26.143.648,62	3.815.134,95	26.130.217,08	3.834.589,04
TOTAL	775.481.727,22	10.407.303.548,29	780.213.163,40	9.921.095.766,80

La totalidad de las primas emitidas en seguro directo de vida se ha obtenido íntegramente en España.

20. INFORMACIÓN TÉCNICA

El Grupo Mutualidad contabiliza sus contratos de seguro de acuerdo con lo dispuesto en las normas contables en vigor, registrando las provisiones técnicas que procedan, calculadas según se establece en la normativa aplicable de ordenación y supervisión de los seguros privados.

El Grupo ha utilizado para el cálculo de las provisiones contables las tablas biométricas aceptadas. Las tablas biométricas utilizadas cumplen con el marco normativo vigente en concreto lo establecido por el artículo 34.2 no derogado del ROSSP. Con respecto al nivel de confianza, los recargos técnicos utilizados son los que recogen de forma implícita las tablas biométricas utilizadas para el cálculo de las provisiones contables a 31 de diciembre de 2020.

20.1 Provisiones técnicas

El movimiento durante el ejercicio 2023 de las distintas cuentas de provisiones técnicas de seguro directo, ha sido el siguiente:

EJERCICIO 2023				Importes en euros
Concepto	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Provisiones para primas no consumidas (Vida y No Vida)	316.797,25	293.989,35	316.797,25	293.989,35
PROVISIONES DE VIDA				
Plan Universal de la Abogacía, Plan Ahorro 5 y Plan Junior	8.180.556.399,69	8.567.739.944,43	8.180.556.399,69	8.567.739.944,43
Plan de Seguridad Profesional (P.S.P.) y Plan de Previsión de la Abogacía (P.P.P.A.)	443.070.828,57	411.228.319,27	443.070.828,57	411.228.319,27
Alternativos RETA AMIC y otros seguros de vida	11.569.079,77	14.777.301,69	11.569.079,77	14.777.301,69
Rentas Vitalicias Remuneradas y Rentas Vitalicias Patrimonio 65	949.060.899,20	937.114.352,99	949.060.899,20	937.114.352,99
Tablas Supervivencia	67.966.731,52	181.606.337,00	67.966.731,52	181.606.337,00
Ahorro Flexible	130.778.567,82	87.577.331,19	130.778.567,82	87.577.331,19
Ahorro Plus	28.405.441,68	63.726.506,34	28.405.441,68	63.726.506,34
Plan de Previsión Asegurado (PPA)	15.290.156,63	21.642.661,45	15.290.156,63	21.642.661,45
Capital Diferido	3.265.534,07	3.219.567,09	3.265.534,07	3.219.567,09
Vida Entera	2.581.557,00	2.428.843,72	2.581.557,00	2.428.843,72
Rentas vitalicias remuneradas	-	7.859.501,61	-	7.859.501,61
Otros seguros de vida	562.241,91	9.646.266,53	562.241,91	9.646.266,53
TOTAL PROVISIONES MATEMÁTICA VIDA	9.834.275.438,34	10.308.566.933,31	9.834.275.438,34	10.308.566.933,31
Provisión para prestaciones	76.330.415,56	87.461.429,17	76.330.415,56	87.461.429,17
Provisión para participación en beneficios y extornos	10.173.115,65	10.981.196,46	10.173.115,65	10.981.196,46
TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS	9.921.095.766,80	10.407.303.548,29	9.921.095.766,80	10.407.303.548,29

El movimiento durante el ejercicio 2022 de las distintas cuentas de provisiones técnicas de seguro directo, ha sido el siguiente:

EJERCICIO 2022				Importes en euros
Concepto	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Provisiones para primas no consumidas (Vida y No Vida)	351.921,94	316.797,25	351.921,94	316.797,25
PROVISIONES DE VIDA				
Plan Universal de la Abogacía, Plan Ahorro 5 y Plan Junior	7.546.610.878,67	8.180.556.399,69	7.546.610.878,67	8.180.556.399,69
Plan de Seguridad Profesional (P.S.P.) y Plan de Previsión de la Abogacía (P.P.P.A.)	473.108.005,30	443.070.828,57	473.108.005,30	443.070.828,57
Alternativos RETA AMIC y otros seguros de vida	9.789.586,35	11.569.079,77	9.789.586,35	11.569.079,77
Rentas Vitalicias Remuneradas y Rentas Vitalicias Patrimonio 65	874.546.408,71	949.060.899,20	874.546.408,71	949.060.899,20
Tablas Supervivencia	47.712.722,50	67.966.731,52	47.712.722,50	67.966.731,52
Ahorro Flexible	96.672.792,45	130.778.567,82	96.672.792,45	130.778.567,82
Ahorro Plus	23.356.896,49	28.405.441,68	23.356.896,49	28.405.441,68
Plan de Previsión Asegurado (PPA)	10.715.889,29	15.290.156,63	10.715.889,29	15.290.156,63
Capital Diferido	3.166.668,60	3.265.534,07	3.166.668,60	3.265.534,07
Vida Entera	2.636.347,67	2.581.557,00	2.636.347,67	2.581.557,00
Rentas vitalicias remuneradas	-	1.168.000,48	-	1.168.000,48
Otros seguros de vida	590.414,98	562.241,91	590.414,98	562.241,91
TOTAL PROVISIONES MATEMÁTICA VIDA	9.088.906.611,01	9.834.275.438,34	9.088.906.611,01	9.834.275.438,34
Provisión para prestaciones	56.733.212,60	76.330.415,56	56.733.212,60	76.330.415,56
Provisión para participación en beneficios y extornos	10.659.053,19	10.173.115,65	10.659.053,19	10.173.115,65
TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS	9.156.650.798,74	9.921.095.766,80	9.156.650.798,74	9.921.095.766,80

MUTUALIDAD

a) Provisiones matemáticas del Plan Universal de la Abogacía, Plan Ahorro 5 y Plan Junior

El Plan Universal es un seguro de vida de aportación definida en la garantía de ahorro-jubilación y de prestación definida en cuanto a las garantías de riesgo. La provisión matemática acumulada se calcula en función de la aportación o aportaciones que realice el tomador del seguro según el siguiente esquema:

Fondo Acumulado

- + Aportación inicial
- + Nuevas aportaciones
- Gastos de gestión, adquisición y otros previstos
- Coste del seguro de fallecimiento, incapacidad permanente y de las demás coberturas de riesgo, en su caso
- + Rentabilidad a cuenta preanunciada para periodos concretos
- +/- Complemento de rentabilidad

El Plan Junior y el Plan Ahorro 5 (modalidad SIALP) son seguros de vida de aportación definida en la garantía de ahorro-jubilación y de prestación definida en cuanto a las garantías de riesgo.

El desglose al 31 de diciembre del importe de provisiones matemáticas del Plan Universal de la Abogacía, Plan Junior y Plan Ahorro 5 es el siguiente:

Importes en euros		
Concepto	2023	2022
Sistema de Previsión Social Profesional	5.206.760.830,01	4.943.777.404,25
Sistema de Previsión Personal (Plan Previsión Asegurado, P.P.A.)	897.685.898,06	867.503.441,05
Sistema de Ahorro Sistemático (P.I.A.S.)	66.333.183,68	60.667.794,62
Sistema Ahorro Flexible (S.V.A)	1.461.881.767,95	1.330.169.291,60
Provisión matemática rentas vitalicias Plan Universal por jubilación e incapacidad permanente	612.463.750,84	658.891.327,03
Provisión cobertura de dependencia Plan Universal	235.188,90	233.173,91
Complemento de rentabilidad pendiente asignación	55.920.592,46	79.735.944,27
Plan Junior	42.382.469,43	39.703.204,26
Plan Ahorro 5	224.076.263,10	199.874.818,70
TOTAL PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE	8.567.739.944,43	8.180.556.399,69

Los planteamientos técnicos más significativos para el cálculo de las provisiones matemáticas son

- Sistema de capitalización individual.
- Tablas biométricas: para los planes incluidos en el Plan Universal de la Abogacía, Plan Junior y Plan Ahorro 5 no aplica, para las provisiones por rentas vitalicias el cálculo se realiza con tablas sectoriales.
- Tipo de interés técnico: 0% para los planes incluidos en el Plan Universal de la Abogacía, 0,88%-0,3% en función de la fecha de alta de la renta.
- Gastos de administración: oscilan entre el 0,50% y 0,3% sobre la provisión matemática.

El complemento de rentabilidad pendiente de asignar a cada mutualista, como diferencia entre la rentabilidad aplicada a cuenta (3,00%-3,25%) durante el ejercicio y la resultante al cierre de éste, consistente en el 90% de la rentabilidad obtenida por los activos asignados específicamente al Plan Universal (90% del 3,83%, es decir, el 3,45%), será atribuido individualmente con efecto de 31 de diciembre de 2023 una vez hayan sido aprobadas las cuentas anuales por la Asamblea General. El importe a distribuir será de 55.920.592,46 euros en 2023 (en 2022 este importe ascendía a 79.735.944,27 euros).

b) Provisión matemática para el Plan de Seguridad Profesional (P.S.P.) y Plan de Previsión Profesional de la Abogacía (P.P.P.A.)

Al 31 de diciembre de 2023 los mutualistas que componen estos Planes Básicos son aquellos que por distintas circunstancias no han podido ser transformados al Plan Universal de la Abogacía en base al acuerdo de Asamblea de 26 de noviembre de 2005 de adaptación a la capitalización individual.

Estos Planes lo constituyen los mutualistas o beneficiarios que a la fecha del acuerdo ya estaban percibiendo cualquier tipo de prestación del Plan Básico como renta vitalicia, mutualistas que sólo tenían suscrita la garantía de fallecimiento, y por último, aquellos mutualistas que han optado por permanecer en su plan de origen rechazando su integración en el Plan Universal. En este grupo se incluyen las rentas causadas que provienen de la fusión de AMIC.

El desglose al 31 de diciembre del importe de provisiones matemáticas de este grupo de mutualistas es el siguiente:

Importes en euros		
Concepto	2023	2022
Provisión matemática para pasivos	381.431.671,55	411.548.998,71
Mutualistas activos con solo defunción	1.269.220,52	1.507.489,41
Provisión matemática activos	24.232.626,06	25.206.513,31
Ampliaciones a los Planes Básicos	1.236.584,54	1.335.712,72
A.M.I.C. Rentas Viudedad	3.058.216,60	3.472.114,42
TOTAL PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE	411.228.319,27	443.070.828,57

Para los cálculos de supervivencia la entidad utiliza tablas sectoriales y tipo de interés técnico de 2,5%.

c) Rentas Vitalicias Remuneradas y Renta Vitalia Patrimonio 65

Son seguros de vida de supervivencia a prima única y pagaderos por mensualidades hasta el fallecimiento del asegurado. En el caso del Patrimonio 65, está destinado a la exención de plusvalías a efectos fiscales de la venta de activos para mayores de 65 años.

Concepto	Importes en euros	
	2023	2022
Rentas vitalicias remuneradas	922.561.039,07	934.100.028,34
Rentas vitalicias Patrimonio 65	14.553.313,92	14.960.870,86
TOTAL PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE	937.114.352,99	949.060.899,20

Los planteamientos técnicos más significativos incluidos en la Nota Técnica son el uso de tablas sectoriales y tipo de interés técnico en función de la fecha de alta del mutualista que varían entre el 0,3% y el 1,88%.

d) Provisiones matemáticas de los planes alternativos al RETA de AMIC y el resto de seguros de vida

La provisión matemática de los planes alternativos al RETA de AMIC y del resto de productos de seguros de vida al cierre del ejercicio 2023 asciende a 14.777.301,69 euros (11.569.079,77 euros en 2022).

e) Provisiones para participación en beneficios y extornos

El desglose al 31 de diciembre de la provisión para participación en beneficios es el siguiente:

Concepto	Importes en euros	
	2023	2022
Prov. ajuste prima de siniestralidad Cap. Mínimo Fallecimiento	10.259.058,23	9.641.121,35
TOTAL PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE	10.259.058,23	9.641.121,35

El importe de 10.259.058,23 euros (9.641.121,35 euros en 2022) corresponde a la provisión de ajuste de la prima de siniestralidad de la cobertura del capital mínimo de fallecimiento, como diferencia del coste total de prima imputado a los mutualistas y la siniestralidad real. Este importe será destinado en un 50% a bonificar el coste de esta cobertura, una vez sean aprobadas las cuentas anuales por la Asamblea General, durante el segundo semestre de 2024. El otro 50%, una vez sean aprobadas las cuentas del ejercicio, permanecerá hasta al cierre del ejercicio 2024 para cubrir posibles desviaciones de siniestralidad.

f) Provisión de adaptación de tablas biométricas y otras

1. Provisión adaptación tablas biométricas

Con fecha 17 de diciembre de 2020, la DGSFP publicó la Resolución relativa a las tablas de mortalidad y supervivencia admisibles para la tarificación y cálculo de las provisiones técnicas por las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y por la que se aprobó la guía técnica relativa a los criterios de supervisión en relación con las tablas biométricas, y sobre determinadas recomendaciones para fomentar la elaboración de estadísticas sectoriales.

La aplicación de las nuevas tablas sectoriales de supervivencia suponía un impacto sobre la cartera en vigor de provisiones matemáticas al cierre del ejercicio 2020 de 149.661.639,87 euros, si bien, el mayor peso de este impacto recaía sobre el colectivo de pensionistas reconocidos con incapacidad permanente absoluta. La Entidad entiende que la aplicación directa de las nuevas tablas basadas en la supervivencia de la población general sobre este colectivo, donde su esperanza de vida se ve afectada por patologías físicas graves, conlleva una sustancial sobrestimación del riesgo, por lo que la Entidad en 2022 ha modificado su Nota Técnica con el objeto de adaptar la hipótesis biométrica de supervivencia de este colectivo a una experiencia contrastada, mediante la utilización de tablas internacionales que cumple con todos los requisitos técnicos exigidos en el vigente art. 34.1.a) del Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados (ROSSP).

La aplicación de las nuevas tablas sectoriales de supervivencia, con la variación mencionada en el párrafo anterior, supone un impacto sobre la cartera en vigor de provisiones matemáticas al cierre del ejercicio 2023 de 71.418.260,78 euros (78.655.061,68 euros en el ejercicio 2022).

Mutualidad, durante el ejercicio 2023 ha continuado aplicando el periodo transitorio para adaptar el cálculo de las provisiones matemáticas contables a las nuevas tablas, lo que ha supuesto una dotación contable adicional de 71.418.260,78 euros (67.966.731,52 euros en el ejercicio 2022), finalizando a cierre del presente ejercicio la adaptación con un 100% de la diferencia existente entre el cálculo con las nuevas tablas biométricas y el cálculo con las tablas anteriores. Dicho periodo transitorio que finalizaba en el cierre del 2024, no ha puesto de manifiesto necesidades de financiación adicionales. Mutualidad cumple así con la dotación mínima requerida para el cierre de 2023 que la normativa fija en un 75% de la diferencia entre la provisión matemática calculada con las hipótesis biométricas utilizadas al cierre de ejercicio y la provisión matemática calculada con las nuevas tablas biométricas.

Importes en euros		
Concepto	2023	2022
Impacto de las tablas biométricas	71.418.260,78	78.655.061,68
Provisión para dotación por tablas biométricas	71.418.260,78	67.966.731,52
PORCENTAJE DE ADAPTACIÓN	100%	86%

Mutualidad ha llevado a cabo el contraste de las hipótesis biométricas en base a la experiencia acumulada sin que se haya puesto de manifiesto una insuficiencia derivada de inadecuación de las tablas utilizadas al comportamiento real.

Para el cálculo de la mejor estimación de provisiones de Solvencia al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, la Mutualidad ha utilizado las tablas biométricas de segundo orden para las contingencias correspondientes.

2. Provisión para riesgos de tipo de interés.

Mutualidad de acuerdo con lo establecido en el artículo 33 calcula las provisiones matemáticas de los productos posteriores a 1998 y anteriores al ejercicio 2016 con el tipo de interés mínimo establecido por la DGSFP y el tipo de interés técnicos establecido en la base técnica. La evolución histórica del tipo de interés máximo aplicable a las provisiones matemáticas durante el periodo 2016-2022 decreciendo sistemáticamente, ha supuesto un aumento progresivo de las mismas.

Como consecuencia del aumento de los tipos de interés en los nuevos entornos económicos de forma brusca en el segundo semestre de 2022, el tipo de interés máximo aplicable a las provisiones técnicas publicado por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (en adelante DGSFP) estableció para el ejercicio 2023 el 1,88% frente al 0,46% correspondiente al ejercicio 2022. Esto ha supuesto una bajada de provisiones a dotar en el ejercicio 2023. Teniendo en cuenta las expectativas del Banco Central Europeo para los tipos de interés en el largo plazo que espera una futura bajada de los mismos, Mutualidad tendrá que dotar nuevas provisiones en el futuro con el consiguiente impacto en los resultados de los próximos ejercicios.

Dado que Mutualidad ya tenía reconocidos en sus estados financieros las provisiones con los tipos de interés señalados y con el objetivo de no impactar los resultados de los próximos ejercicios, se ha decidido mantener una provisión adicional que se procede a no considerar deducible fiscalmente y que se irá destinando a la aplicación como consecuencia de las esperadas bajadas en los tipos máximos publicados por la DGSFP en el futuro. El importe provisionado a estos efectos por Mutualidad ha sido de 102.845 miles de euros que representa un 1% de las provisiones matemáticas y no se considera material a efectos del total volumen de provisiones técnicas de la entidad.

AVANZA
a) Provisiones matemáticas del producto "Ahorro Flexible"

El desglose a 31 de diciembre del importe de provisiones matemáticas es el siguiente:

Concepto	Importes en euros	
	2023	2022
Provisión Ahorro Flexible (MV41) Particulares	67.670.809,47	112.197.272,17
Provisión Ahorro Flexible (MV42) Entidades	10.441.416,26	18.581.295,65
Provisión Ahorro Flexible (MV82) Autónomos	9.465.105,46	-
TOTAL, PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE	87.577.331,19	130.778.567,82

Las provisiones están constituidas en base a un sistema de capitalización individual. El saldo acumulado de los clientes a cierre del ejercicio 2023 asciende a 87.577.331,19 euros.

El producto 'Ahorro Flexible' es un seguro de vida de aportación definida para la garantía de ahorro-jubilación y de prestación definida para las garantías de riesgo. La provisión matemática acumulada se calcula en función de la aportación o aportaciones que realice el tomador del seguro según el siguiente esquema:

Fondo Acumulado

- + Aportación inicial
- + Nuevas aportaciones
- Gastos de gestión, adquisición y otros previstos
- Coste del seguro de fallecimiento, incapacidad permanente y de las demás coberturas de riesgo, en su caso
- + Rentabilidad a cuenta preanunciada para periodos concretos

Las bases técnicas del producto incluidas en la nota técnica se apoyan en los siguientes elementos:

- Sistema de capitalización individual.
- Tablas de mortalidad y supervivencia: Para la contingencia de jubilación no se utilizan tablas de supervivencia al basarse en un sistema de capitalización financiera en función de los tipos de interés garantizados y atribuidos. Para el cálculo de las primas de riesgo de fallecimiento se utilizan las tablas PASEM 2020, combinando las tasas de hombres y mujeres en función de la distribución del colectivo asegurado.
- Gastos de administración: 2% sobre la provisión matemática.
- Tipo de interés técnico: la rentabilidad está garantizada por trimestres, previa comunicación al tomador. En las distintas emisiones que ha tenido el producto se ha ofrecido un tipo de interés que ha ido desde el 3,20% hasta el 1,30%.

b) Provisiones matemáticas del producto de prima única "Ahorro Plus"

El desglose a 31 de diciembre de 2023 y 21 de diciembre de 2022 del importe de provisiones matemáticas es el siguiente:

Concepto	Importes en euros	
	2023	2022
Ahorro plus 2 individual	8.494.471,75	-
Ahorro plus 2 entidades	488.123,81	-
Ahorro plus 3 Individual	31.928.950,36	-
Ahorro plus 3 entidades	1.715.504,41	-
Ahorro plus 5 entidades	-	182.288,85
Ahorro plus 5 individual	-	3.423.447,51
Ahorro plus 5 entidades	1.664.045,42	4.573.575,66
Ahorro plus 5 individual	19.435.410,59	20.226.129,66
TOTAL, PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE	63.726.506,34	28.405.441,68

El producto 'Ahorro Plus' es un seguro de vida de aportación única definida para la garantía de ahorro-jubilación y de prestación definida para las garantías de riesgo, pudiendo ser su duración de dos, tres o cinco años.

Para el Ahorro Plus 5 actualmente se calcula la provisión matemática conforme a lo indicado en el artículo 33.2 del ROSSP, complementado por la Orden EHA/339/2007, donde se desarrollan los aspectos referentes a la inmunización financiera. La provisión matemática acumulada se calcula en función de la aportación que realice el tomador del seguro según el siguiente esquema:

Fondo Acumulado

- + Aportación inicial
- Gastos de gestión, adquisición y otros previstos
- Coste del seguro de fallecimiento, incapacidad permanente y de las demás coberturas de riesgo, en su caso
- + Rentabilidad a cuenta preanunciada al inicio del contrato.

Las bases técnicas incluidas en la nota técnica se apoyan en los siguientes elementos:

- Sistema de capitalización individual.
- Tablas de mortalidad y supervivencia: Para la contingencia de jubilación no se utilizan tablas de supervivencia al basarse en un sistema de capitalización financiera en función de los tipos de interés garantizados y atribuidos. Para el cálculo de las primas de riesgo de fallecimiento se utilizan las tablas PASEM 2020, combinando las tasas de hombres y mujeres en función de la distribución del colectivo asegurado.
- Gastos de administración: 1% sobre la provisión matemática.
- Tipo de interés técnico: En las distintas emisiones que ha tenido el producto se ha ofrecido un tipo de interés siendo actualmente el 3,50%, 3% y 3% neto para el Ahorro Plus 3, Ahorro Plus 2 y Ahorro Plus 5 respectivamente.

c) Plan de Previsión Asegurado

El Plan de Previsión Asegurado (PPA) es un seguro de vida que tiene por objeto garantizar el pago de una determinada prestación para dar cobertura a los riesgos de jubilación, fallecimiento e invalidez permanente del asegurado.

El producto se rige por el régimen financiero-actuarial de capitalización individual, conforme al cual quedan determinados los derechos de contenido económico de los asegurados.

El producto pertenece a la modalidad de aportación definida para la contingencia de ahorro y a la modalidad de prestación definida para las contingencias de riesgo.

Los planteamientos técnicos más significativos incluidos en nota técnica son:

- Sistema de capitalización individual.
- Tipo interés técnico garantizado: al inicio de cada trimestre natural se comunicará al tomador el tipo de interés anual garantizado a aplicar sobre el fondo de ahorro durante dicho trimestre.

El producto está, a su vez, compuesto por dos modalidades. La primera de ellas, que está cerrada a la comercialización, es un PPA con participación en beneficios y con un tipo garantizado del 0%. La segunda modalidad de PPA no cuenta con participación en beneficios y tiene un tipo de interés garantizado de 2,5% neto. La distribución de ambas modalidades es la siguiente sobre el total de provisiones matemáticas:

Importes en euros		
Concepto	2023	2022
PPA con PB	6.914.380,38	6.896.145,47
PPA sin PB	14.728.281,07	8.394.011,16
TOTAL, PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE	21.642.661,45	15.290.156,63

d) Capital diferido

Producto que garantiza el cobro de un capital asegurado si el asegurado llega con vida a la fecha de vencimiento. El tomador efectúa el pago de primas periódicas anuales.

La mayor parte de la provisión matemática de este producto se calcula conforme a lo establecido en la Disposición Transitoria Segunda del Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados. En base a lo que se determina en dicha disposición, la entidad puede utilizar en el cálculo de la provisión matemática el mismo tipo de interés técnico que haya servido de base para el cálculo de la prima.

Los planteamientos técnicos más significativos incluidos en nota técnica son:

- Tablas de supervivencia PERMF2020.
- Tipo interés técnico garantizado: 4% o 1,88% en función de si aplica o no la Disposición Transitoria segunda.

e) Vida entera

Producto que garantiza el pago de un capital asegurado en caso de fallecimiento del asegurado en cualquier momento. El tomador efectúa el pago de primas periódicas hasta los 65 años, 72 años o hasta el fallecimiento.

De la misma manera que en el caso anterior, la entidad aplica los criterios establecidos en la Disposición Transitoria Segunda del ROSSP a una parte muy significativa de la cartera de pólizas que conforman este producto.

Los planteamientos técnicos más significativos incluidos en nota técnica son:

- Tablas de mortalidad: PASEM2010.
- Tipo interés técnico garantizado: 4% o 1,88% en función de si aplica o no la Disposición Transitoria segunda.

f) Otros seguros de vida

En esta partida se incluyen seguros de vida mixtos que combinan capitales de fallecimiento y supervivencia.

Los planteamientos técnicos más significativos son:

- Tablas de mortalidad: PASEM2010 en fallecimiento; PERM/F2020 en supervivencia.
- Capitalización individual.
- Tipo interés técnico garantizado: 4% o 1,88% en función de si aplica o no la Disposición Transitoria segunda.

El total de provisión constituida a cierre del ejercicio 2023 para estos productos asciende a 9.646.266,53 euros.

Dentro del total de "otros seguros de vida" se encuentran productos, donde actualmente se calcula la provisión matemática conforme a lo indicado en el artículo 33.2 del ROSSP, complementado por la Orden EHA/339/2007, donde se desarrollan los aspectos referentes a la inmunización financiera. El importe total de la provisión matemática constituida por el mencionado artículo asciende en el ejercicio 2023 a un importe de 9.148.175,44 euros. No existiendo esta provisión en el ejercicio 2022.

g) Rentas Vitalicias Remuneradas

Producto en virtud del cual la entidad, una vez satisfecha la correspondiente aportación inicial por parte del tomador, llevará a cabo el pago de una renta mensual mientras viva el asegurado. Al fallecimiento del asegurado se pagará al beneficiario, o beneficiarios designados, un capital equivalente al 101% de la aportación, con el límite absoluto para dicho 1% de 600 euros.

En esta modalidad se reconoce al tomador el derecho de rescate total o parcial una vez transcurrido un año desde el inicio del seguro, siendo el importe de este igual a la aportación inicial, deducidos los rescates parciales que se hayan efectuado.

Los planteamientos técnicos más significativos son:

- Tablas de mortalidad: PERMF2012.
- Tipo interés técnico garantizado: 3,25% durante el primer año y 0,30% para el resto de la vigencia del contrato.

h) Provisiones para participación en beneficios y extornos

El desglose a 31 de diciembre de la provisión para participación en beneficios es el siguiente:

Importes en euros		
Concepto	2023	2022
Prov. Desviación fav de la siniestralidad	722.138,23	531.994,30
TOTAL, PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE	722.138,23	531.994,30

El importe de 722.138,23 euros corresponde a la provisión de ajuste de la prima de siniestralidad, como diferencia del coste total de prima imputado a los asegurados y la siniestralidad real.

20.2 Prestaciones pagadas en el ejercicio

La distribución de las prestaciones y gastos pagados en el ejercicio es la siguiente:

Importes en euros		
Concepto prestaciones pagadas	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
VIDA		
Planes Básicos antiguos	44.700.925,98	46.280.027,90
Plan Universal de la Abogacía, Plan Junior y Plan Ahorro 5	328.564.774,25	217.300.776,08
Rentas Vitalicias Remuneradas y Rentas Vitalicias Patrimonio 65	82.749.358,37	58.793.898,76
Otros seguros de vida	447.357,01	456.150,69
Ahorro Flexible	79.731.943,45	24.163.506,10
Ahorro Plus	15.005.080,94	4.067.057,04
Plan de Previsión Asegurado (PPA)	959.119,23	787.041,08
Capital Diferido	24.040,48	63.570,00
Vida Entera	126.508,08	155.924,15
Rentas Vitalicias	446.063,16	8.376,97
Productos de vida riesgo	323.980,84	441.361,82
Resto de productos	52.146,96	44.162,41
Ramo Vida	553.131.298,75	352.561.853,00
NO VIDA		
Seguros de Accidentes Individuales	84.215,07	347.007,83
Prestaciones por Incapacidad temporal	16.480.409,44	7.804.173,20
Seguros Plus Salud	8.408.380,49	15.811.560,80
Ramo No Vida	24.973.005,00	23.962.741,83
TOTAL PRESTACIONES PAGADAS	578.104.303,75	376.524.594,83

20.3 Información sobre Ramo de Vida

Los datos procedentes de los registros contables a 31 de diciembre del negocio de vida, son los siguientes:

- Composición del negocio de vida en 2023**

EJERCICIO 2023		Importes en euros	
Modalidad y Nombre del producto	Primas	Provisiones Matemáticas	
Plan Universal de la Abogacía, Plan Junior y Plan Ahorro 5 ⁽¹⁾	553.181.801,17	8.567.739.944,43	
Plan Seguridad Profesional (P.S.P.) y Plan de Previsión Profesional de la Abogacía (P.P.P.A.) ⁽²⁾	472.079,95	411.228.319,27	
Seguros Rentas Vitalicias Remuneradas y Rentas Vitalicias Patrimonio 65 ⁽³⁾	82.517.509,29	937.114.352,99	
Planes alternativos al RETA AMIC y resto de seguros de vida	4.118.655,80	14.777.301,69	
Tablas Supervivencia	-	181.606.337,00	
Ahorro Flexible ⁽⁴⁾	34.975.913,43	87.577.331,19	
Ahorro Plus ⁽⁵⁾	49.432.753,95	63.726.506,34	
Plan de Previsión Asegurado (PPA) ⁽⁶⁾	6.999.865,70	21.642.661,45	
Capital Diferido	79.889,42	3.219.567,09	
Vida Entera	23.599,31	2.428.843,72	
Rentas Vitalicias Remuneradas	16.019.752,03	7.859.501,61	
Resto de Productos	62.879,41	9.646.213,00	
Productos de vida riesgo ⁽⁷⁾	1.453.379,14	53,53	
TOTALES	749.338.078,60	10.308.566.933,31	

- Composición del negocio de vida en 2022**

EJERCICIO 2022		Importes en euros	
Modalidad y Nombre del producto	Primas	Provisiones Matemáticas	
Plan Universal de la Abogacía, Plan Junior y Plan Ahorro 5 ⁽¹⁾	575.253.473,37	8.180.556.399,69	
Plan Seguridad Profesional (P.S.P.) y Plan de Previsión Profesional de la Abogacía (P.P.P.A.) ⁽²⁾	530.106,25	443.070.828,57	
Seguros Rentas Vitalicias Remuneradas y Rentas Vitalicias Patrimonio 65 ⁽³⁾	100.808.907,46	949.060.899,20	
Planes alternativos al RETA AMIC y resto de seguros de vida	3.426.952,51	11.569.079,77	
Tablas Supervivencia	-	67.966.731,52	
Ahorro Flexible ⁽⁴⁾	57.262.466,83	130.778.567,82	
Ahorro Plus ⁽⁵⁾	8.789.976,42	28.405.441,68	
Plan de Previsión Asegurado (PPA) ⁽⁶⁾	5.142.463,26	15.290.156,63	
Capital Diferido	82.284,36	3.265.534,07	
Vida Entera	26.025,50	2.581.557,00	
Rentas Vitalicias Remuneradas	1.179.500,00	1.168.000,48	
Resto de Productos	65.284,23	541.886,82	
Productos de vida riesgo ⁽⁷⁾	1.515.506,13	20.355,09	
TOTALES	754.082.946,32	9.834.275.438,34	

La totalidad de las primas emitidas en seguro directo de vida se ha obtenido íntegramente en España.

• Composición del negocio de vida por volumen de primas

Importes en euros

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023	Seguro Directo
Primas por contratos individuales	747.194.794,90
Primas por contratos de seguros colectivos	2.143.283,70
TOTAL SEGURO DE VIDA	749.338.078,60
Primas periódicas	561.002.043,03
Primas únicas	188.336.035,57
TOTAL SEGURO DE VIDA	749.338.078,60
Primas de contratos sin participación en beneficios	110.433.113,94
Primas de contratos con participación en beneficios	638.904.964,66
TOTAL SEGURO DE VIDA	749.338.078,60

Importes en euros

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022	Seguro Directo
Primas por contratos individuales	749.663.173,92
Primas por contratos de seguros colectivos	4.419.772,40
TOTAL SEGURO DE VIDA	754.082.946,32
Primas periódicas	579.703.891,70
Primas únicas	174.379.054,62
TOTAL SEGURO DE VIDA	754.082.946,32
Primas de contratos sin participación en beneficios	77.795.758,80
Primas de contratos con participación en beneficios	676.287.187,52
TOTAL SEGURO DE VIDA	754.082.946,32

Condiciones técnicas de las principales modalidades del seguro de vida

EJERCICIO 2023

Modalidad y Nombre del Producto	Interés Técnico	Participación en Beneficios	Gastos de Administración
Plan Universal Abogacía ⁽¹⁾	0,00%	Si	Entre el 0,35% y el 0,50% s/P.M
Plan Seg. Profesional (P.S.P.) y Plan de Previsión Profesional de la Abogacía (P.P.P.A.) ⁽²⁾	2,00%	No	6% sobre la cuota + 2% sobre obligaciones
Rentas Vitalicias Remuneradas y Patrimonio 65 ⁽³⁾	0,50% - 0,30%	Si	2% sobre obligaciones
Ahorro Flexible (4)	3,20 %, 2,10% 1,30%	No	2% s/P.M
Ahorro Plus (5)	3,50% -3%	No	1% s/P.M
Plan de Previsión Asegurado (PPA) (6)	2,50%	Si	1% s/P.M
Productos vida riesgo (TAR) (7)	0,00%	No	10%-40% s/Prima
Productos rentas vitalicias remuneradas (RVR) (8)	3,25%-0,3%	No	2% s/P.M

(1) El Plan Universal de la Abogacía es un sistema de previsión que incluye las contingencias de ahorro-jubilación, fallecimiento, incapacidad permanente y temporal y dependencia. Es un seguro de vida de aportación definida en la garantía de ahorro-jubilación y de prestación definida en cuanto a las garantías de fallecimiento, incapacidad permanente, incapacidad temporal y dependencia. Tiene participación en beneficios, quedando pendiente de asignar a cada póliza el complemento de rentabilidad tal y como se describe en la Nota 20.1 a) de esta memoria.

El Plan Universal Junior es un seguro de previsión que incluye las contingencias de ahorro, fallecimiento e incapacidad permanente. Es un seguro de vida de aportación definida en la garantía de ahorro y de prestación definida en cuanto a las garantías de fallecimiento e incapacidad permanente. Tiene participación en beneficios.

El Plan Ahorro 5 es un seguro de la Modalidad de los seguros SIALP. Es un seguro de vida de aportación definida en la garantía de ahorro-jubilación. Tiene participación en beneficios, quedando pendiente de asignar a cada póliza el complemento de rentabilidad tal y como se describe en la Nota 20.1 a) de esta memoria.

(2) El Plan de Seguridad Profesional (P.S.P.) y el Plan de Previsión Profesional de la Abogacía (P.P.P.A.) constituyen sistemas de prestaciones, de suscripción conjunta que cubren las contingencias de jubilación, invalidez, viudedad y fallecimiento del mutualista.

(3) Rentas Vitalicias Remuneradas y Rentas Vitalicias Patrimonio 65 consisten en seguros de aportación definida a prima única, con percepción inmediata de una renta vitalicia, garantizándose la rentabilidad preanunciada cada anualidad (con el mínimo del 0,50%) más la participación en beneficios correspondiente al 90% de la rentabilidad de las inversiones específicamente asignadas a este producto, quedando el restante 10% retenido en una cuenta de estabilización.

(4) El Ahorro Flexible es un seguro de vida que tiene por objeto garantizar el pago de una determinada prestación para dar cobertura a los riesgos de supervivencia y fallecimiento. Se rige por el régimen financiero-actuarial de capitalización individual, conforme al cual quedan determinados los derechos de contenido económico del beneficiario. El producto pertenece a la modalidad de aportación definida para la contingencia de supervivencia y de prestación definida para la contingencia de fallecimiento. Se establece como capital adicional de fallecimiento una prestación equivalente al fondo de ahorro existente en el momento de acaecer la contingencia, incrementado en un importe equivalente al 1% del citado fondo, con un máximo de 600 euros.

(5) El Ahorro Plus es un seguro de vida de aportación única definida en la garantía de ahorro-jubilación y de prestación definida en cuanto a las garantías de riesgo, siendo su duración de cinco años. Se establece como capital adicional de fallecimiento una prestación equivalente al fondo de ahorro existente en el momento de acaecer la contingencia, incrementado en un importe equivalente al 1% del citado fondo, con un máximo de 300 euros

(6) El Plan de Previsión Asegurado (PPA) es un seguro de vida que tiene por objeto garantizar el pago de una determinada prestación para dar cobertura a los riesgos de jubilación, fallecimiento e invalidez permanente del asegurado. El producto se rige por el régimen financiero-actuarial de capitalización individual, conforme al cual quedan determinados los derechos de contenido económico de los asegurados, y pertenece a la modalidad de aportación definida para la contingencia de ahorro y de prestación definida para las contingencias de riesgo. Se establece como capital adicional de fallecimiento una prestación equivalente al fondo de ahorro existente en el momento de acaecer la contingencia, incrementado en un importe equivalente al 1% del citado fondo, con un máximo de 600 euros.

(7) Los productos de vida riesgo temporal anual renovable tienen como cobertura principal la de fallecimiento por cualquier causa, existiendo otras coberturas complementarias. Para el caso de los seguros colectivos se otorga una participación en beneficios a final de cada ejercicio teniendo en cuenta la diferencia favorable de la siniestralidad descrita en el apartado g) del punto 19.2.

(8) Los productos de rentas vitalicias remunerada. En el seguro de Renta Vitalicia Remunerada la Compañía, previo pago por parte del Tomador de la correspondiente aportación y mientras viva el asegurado, satisfará una renta mensual cuya cuantía de determinará conforme a las bases técnicas que se precisen, y nunca resultará inferior a un importe mínimo de renta determinado en la base técnica.

• **Contraste de suficiencia de rentabilidad de los activos aptos con respecto al tipo de interés técnico asegurado**

El contraste de suficiencia para cada una de las carteras y productos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

MUTUALIDAD - EJERCICIO 2023

Producto	Activos				Pasivos		
	Valor de coste activos asignados	Rentabilidad Real de los Activos asignados	Duración financiera de los activos asignados	% Exclusión activos asignados en duración financiera	Provisión matemática	Interés medio de la provisión matemática	Duración financiera de la provisión matemática
Planes Básicos (pólizas anteriores a 1/1/1999)	511.080.143,57	5,65%	4,43	-	475.094.917,71	2,48%	7,98
Alternativos AMIC	1.335.539,33	1,12%	8,06	0,33%	1.227.016,00	0,54%	22,09
Rentas Vitalicias Remuneradas y Rentas Vitalicias Patrimonio 65	957.463.814,64	3,86%	15,51	3,97%	957.397.932,12	3,21%	14,76
Rentas de Jubilación Plan Universal	271.637.710,42	4,07%	7,28	14,73%	270.111.957,74	3,64%	10,76
Plan Universal de la Abogacía, al Plan Junior y Plan Ahorro 5	8.470.549.883,04	3,83%	11,71	13,68%	8.401.291.965,98	0,08%	12,05
SVA Instituciones	4.396.910,45	4,54%	4,03	19,51%	4.313.559,08	3,00%	1
Plan Incrementa Autónomos	3.501.068,83	7,99%	2,17	14,52%	3.028.906,76	3,25%	1

AVANZA - EJERCICIO 2023

Producto	Activos				Pasivos		
	Valor de coste activos asignados	Rentabilidad Real de los Activos asignados	Duración financiera de los activos asignados	% Exclusión activos asignados en duración financiera	Provisión matemática	Interés medio de la provisión matemática	Duración financiera de la provisión matemática
Cartera de activos de renta fija asignada al producto 'Ahorro Flexible'	62.764.066,70	3,25%	4,33	-	87.577.331,19	1,58%	2,38
Cartera de activos de renta fija asignada al producto 'Ahorro Plus'	59.401.086,81	4,44%	2,06	-	63.726.506,34	2,78%	3,02
Cartera de activos de renta fija asignada al producto 'Plan de Previsión Asegurado sin PB'	13.363.550,98	4,72%	4,45	-	14.728.281,07	1,98%	2,29
Cartera de activos de renta fija asignada al producto 'Plan de Previsión Asegurado con PB'	7.284.705,31	3,58%	4,94	-	6.914.380,38	1,98%	3,39
Cartera de activos de renta fija asignada a productos que se rigen por la Disposición Transitoria Segunda del ROSSP	6.124.301,85	4,21%	3,87	-	5.489.888,76	4,00%	10,11
Cartera de activos de renta fija asignada a productos que se rigen por el art. 33.1.a del ROSSP.	403.997,15	3,20%	2,71	-	604.348,93	1,88%	10,31
Cartera de Rentas Vitalicias Remuneradas	7.154.186,34	3,68%	3,74	-	7.859.501,61	3,02%	13,1
Cartera de activos de renta fija asignada a rentas viudedad	9.112.340,00	4,39%	6,89	-	9.200.439,65	1,58%	

MUTUALIDAD - EJERCICIO 2022

Producto	Activos				Pasivos		
	Valor de coste activos asignados	Rentabilidad Real de los Activos asignados	Duración financiera de los activos asignados	% Exclusión activos asignados en duración financiera	Provisión matemática	Interés medio de la provisión matemática	Duración financiera de la provisión matemática
Planes Básicos (pólizas anteriores a 1/1/1999).	559.670.369,67	5,46%	5,17	-	498.891.899,52	2,48%	8,05
Alternativos AMIC	1.364.148,40	2,07%	8,57	1,13%	1.375.928,62	0,00%	24,72
Rentas Vitalicias Remuneradas y Rentas Vitalicias Patrimonio 65	956.142.308,15	3,92%	12,54	0,00%	952.615.435,81	3,21%	14,83
Rentas de Jubilación Plan Universal.	234.631.566,73	4,45%	7,84	0,00%	253.482.758,70	4%	10,42
Plan Universal de la Abogacía, al Plan Junior y Plan Ahorro 5	7.954.787.302,00	4,62%	11,06	10,83%	7.942.613.849,53	0,02%	7,62
SVAI	3.423.171,90	5,05%	4,35	0,00%	3.244.066,57	2,40%	1

AVANZA - EJERCICIO 2022

Producto	Activos				Pasivos		
	Valor de coste activos asignados	Rentabilidad Real de los Activos asignados	Duración financiera de los activos asignados	% Exclusión activos asignados en duración financiera	Provisión matemática	Interés medio de la provisión matemática	Duración financiera de la provisión matemática
Cartera de activos de renta fija asignada al producto 'Ahorro Flexible'	105.811.817,07	2,20%	4,01	-	130.778.567,82	1,20%	2,38
Cartera de activos de renta fija asignada al producto 'Ahorro Plus'	27.176.639,94	2,79%	2,81	-	28.405.441,68	2,28%	3,02
Cartera de activos de renta fija asignada al producto 'Plan de Previsión Asegurado sin PB'	6.455.005,38	3,93%	4,24	-	8.394.011,16	1,67%	2,63
Cartera de activos de renta fija asignada al producto 'Plan de Previsión Asegurado con PB'	7.297.037,29	2,56%	5,42	-	6.675.925,65	1,67%	3,50
Cartera de activos de renta fija asignada a productos que se rigen por la Disposición Transitoria Segunda del ROSSP	5.744.127,02	4,05%	4,25	-	5.601.736,81	4,00%	11,36
Cartera de activos de renta fija asignada a productos que se rigen por el art. 33.1.a del ROSSP.	505.414,19	1,58%	3,20	-	717.622,38	0,54%	12,75
Cartera de Rentas Vitalicias Remuneradas	1.111.389,92	3,37%	4,25	-	1.168.000,48	1,20%	13,52

Al vencimiento de los activos asignados, cada entidad a nivel individual revierte las cantidades necesarias y suficientes para hacer frente a los vencimientos de los riesgos hasta la finalización de las coberturas comprometidas. En este sentido, las entidades no esperan que se puedan producir situaciones importantes de mistmatching hasta el vencimiento de las coberturas.

• **Cuadro movimientos asimetrías contables**

Los movimientos de asimetrías contables durante los dos últimos ejercicios han sido los siguientes:

Importes en euros		
Rentas Vitalicias	2023	2022
Saldo inicial	(84.195.809,62)	164.091.130,19
Generación plusvalías/minusvalías	43.801.823,07	(248.286.939,81)
SALDO FINAL	(40.393.986,55)	(84.195.809,62)

Importes en euros		
Plan Universal	2023	2022
Saldo inicial	(586.159.694,52)	940.615.486,74
Generación plusvalías/minusvalías	293.768.928,95	(1.526.775.181,26)
SALDO FINAL	(292.390.765,57)	(586.159.694,52)

Importes en euros		
Flexiplus	2023	2022
Saldo inicial	(282.773,79)	658.197,08
Generación plusvalías/minusvalías	(200.034,12)	940.970,87
SALDO FINAL	(82.739,67)	(282.773,79)

20.4) Información sobre el ramo de no vida

El negocio del ramo no vida en el grupo de la Mutualidad durante el ejercicio 2023 ha sido el correspondiente a Accidentes Individuales, Asistencia Sanitaria e Incapacidad Temporal Profesional que ha sido generado íntegramente en España. El volumen de negocio directo del ramo no vida del Grupo en este ejercicio ha ascendido a 26.143.648,62 euros (26.130.217,08 euros en 2022).

EJERCICIO 2023

Importes en euros

Ingresos y Gastos de Ramo No Vida	Accidentes	Asistencia	Incapacidad Temporal Profesional	Total
I. PRIMAS IMPUTADAS (DIRECTO)				
1. Primas netas de anulaciones	1.430.225,65	9.896.196,44	14.817.226,53	26.143.648,62
2. +/- variación prov. para primas no consumidas	5.952,20	764,85	-	6.717,05
3. +/- variación prov. técnicas riesgos en curso	-	-	-	-
4. +/- variación prov. para primas pendientes	(774,53)	638,22	-	(136,31)
II. PRIMAS REASEGURO (CEDIDO)				
1. Primas netas de anulaciones	374.342,16	8.929.402,89	-	9.303.745,05
2. +/- variación prov. para primas no consumidas	678,88	387,32	-	1.066,20
A.- TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	1.060.382,28	967.809,30	14.817.226,53	16.845.418,11
III.- SINIESTRALIDAD (DIRECTO)				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	(85.228,59)	(8.409.426,74)	(16.480.409,44)	(24.975.064,77)
2. +/- variación prov. técnicas para prestaciones	(114.948,46)	-	127.685,50	12.737,04
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
IV.- SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (CEDIDO)				
1. Prestaciones y gastos pagados	6.371,65	8.294.495,98	(172.712,26)	8.128.155,37
2. +/- variación prov. técnicas para prestaciones	14.370,00	-	-	14.370,00
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
B.- TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	(179.435,40)	(114.930,76)	(16.525.436,20)	(16.819.802,36)
V.- GASTOS DE ADQUISICIÓN (DIRECTO)	27.878,45	49.482,28	61.079,81	138.440,54
VI.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (DIRECTO)	16.949,60	116.959,59	174.731,35	308.640,54
VII.- OTROS GASTOS TÉCNICOS (DIRECTO)	3.096,11	14.173,77	19.283,47	36.553,35
VIII.- GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (CEDIDO Y RETROCEDIDO)	(141.043,27)	(2,84)	-	(141.046,11)
C.- TOTAL GASTOS EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	(93.119,11)	180.612,80	255.094,63	342.588,32

EJERCICIO 2022

Importes en euros

Ingresos y Gastos de Ramo No Vida	Accidentes	Asistencia	Incapacidad Temporal Profesional	Total
I. PRIMAS IMPUTADAS (DIRECTO)				
1. Primas netas de anulaciones	1.497.064,95	9.190.292,78	15.442.859,35	26.130.217,08
2. +/- variación prov. para primas no consumidas	4.527,17	6.050,44	-	10.577,61
3. +/- variación prov. técnicas riesgos en curso	-	-	-	-
4. +/- variación prov. para primas pendientes	(72,29)	(2.114,44)	-	(2.186,73)
II. PRIMAS REASEGURO (CEDIDO)				
1. Primas netas de anulaciones	400.845,18	8.296.506,16	-	8.697.351,34
2. +/- variación prov. para primas no consumidas	32,63	2.984,52	-	3.017,15
A.- TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	1.100.642,02	894.738,10	15.442.859,35	17.438.239,47
III.- SINIESTRALIDAD (DIRECTO)				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	(361.456,85)	(7.894.921,65)	(15.962.755,08)	(24.219.133,58)
2. +/- variación prov. técnicas para prestaciones	(48.335,33)	6,36	(134.187,00)	(182.515,97)
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
IV.- SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (CEDIDO)				
1. Prestaciones y gastos pagados	95.060,01	7.804.173,20	-	7.899.233,21
2. +/- variación prov. técnicas para prestaciones	49.242,00	-	-	49.242,00
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
B.- TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	(265.490,17)	(90.742,09)	(16.096.942,08)	(16.453.174,34)
V.- GASTOS DE ADQUISICIÓN (DIRECTO)	21.908,98	38.578,53	48.988,34	109.475,85
VI.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (DIRECTO)	17.127,14	105.286,89	174.669,04	297.083,07
VII.- OTROS GASTOS TÉCNICOS (DIRECTO)	3.452,67	16.673,25	26.136,82	46.262,74
VIII.- GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (CEDIDO Y RETROCEDIDO)	(125.912,94)	(420,50)	-	(126.333,44)
C.- TOTAL GASTOS EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	(83.424,15)	160.118,17	249.794,20	326.488,22

EJERCICIO 2023

Importes en euros

Resultado Técnico por año de ocurrencia Ramo No Vida	Accidentes	Asistencia Sanitaria	Incapacidad Temporal Profesional	Total
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (DIRECTO)				
1. Primas netas de anulaciones	1.430.225,65	9.896.196,44	14.817.226,53	26.143.648,62
2. +/- variación prov. para primas no consumidas	5.952,20	764,85	-	6.717,05
3. +/- variación prov. para primas pendientes	(774,53)	638,22	-	(136,31)
II. PRIMAS REASEGURO (CEDIDO)				
1. Primas netas de anulaciones	374.342,16	8.929.402,89	-	9.303.745,05
2. +/- variación prov. para primas no consumidas	678,88	387,32	-	1.066,20
A.- TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	1.060.382,28	967.809,30	14.817.226,53	16.845.418,11
III.- SINIESTRALIDAD (DIRECTO)				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestros ocurridos en el ejercicio	(85.228,59)	(8.409.426,74)	(16.480.409,44)	(24.975.064,77)
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	(114.948,46)	-	127.685,50	12.737,04
IV.- SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (CEDIDO)				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestros ocurridos en el ejercicio	6.371,65	8.294.495,98	(172.712,26)	8.128.155,37
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	14.370,00	-	-	14.370,00
B.- TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	(179.435,40)	(114.930,76)	(16.525.436,20)	(16.819.802,36)
V.- GASTOS DE ADQUISICIÓN (DIRECTO)	27.878,45	49.482,28	61.079,81	138.440,54
VI.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (DIRECTO)	16.949,60	116.959,59	174.731,35	308.640,54
VII.- OTROS GASTOS TÉCNICOS (DIRECTO)	3.096,11	14.173,77	19.283,47	36.553,35
VIII.- GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (CEDIDO Y RETROCEDIDO)	(141.043,27)	(2,84)	-	(141.046,11)
IX.- INGRESOS FINANCIEROS TÉCNICOS NETOS D E LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	20.707,93	21.374,51	-	42.082,44

EJERCICIO 2022

Importes en euros

Resultado Técnico por año de ocurrencia Ramo No Vida	Accidentes	Asistencia Sanitaria	Incapacidad Temporal Profesional	Total
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (DIRECTO)				
1. Primas netas de anulaciones	1.497.064,95	9.190.292,78	15.442.859,35	26.130.217,08
2. +/- variación prov. para primas no consumidas	4.527,17	6.050,44	-	10.577,61
3. +/- variación prov. para primas pendientes	(72,29)	(2.114,44)	-	(2.186,73)
II. PRIMAS REASEGURO (CEDIDO)				
1. Primas netas de anulaciones	400.845,18	8.296.506,16	-	8.697.351,34
2. +/- variación prov. para primas no consumidas	32,63	2.984,52	-	3.017,15
A.- TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	1.100.642,02	894.738,10	15.442.859,35	17.438.239,47
III.- SINIESTRALIDAD (DIRECTO)				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestros ocurridos en el ejercicio	(361.456,85)	(7.894.921,65)	(15.962.755,08)	(24.219.133,58)
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	(48.335,33)	6,36	(134.187,00)	(182.515,97)
IV.- SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (CEDIDO)				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestros ocurridos en el ejercicio	95.060,01	7.804.173,20	-	7.899.233,21
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	49.242,00	-	-	49.242,00
B.- TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	(265.490,17)	(90.742,09)	(16.096.942,08)	(16.453.174,34)
V.- GASTOS DE ADQUISICIÓN (DIRECTO)	21.908,98	38.578,53	48.988,34	109.475,85
VI.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (DIRECTO)	17.127,14	105.286,89	174.669,04	297.083,07
VII.- OTROS GASTOS TÉCNICOS (DIRECTO)	3.452,67	16.673,25	26.136,82	46.262,74
VIII.- GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (CEDIDO Y RETROCEDIDO)	(125.912,94)	(420,50)	-	(126.333,44)
IX.- INGRESOS FINANCIEROS TÉCNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	14.432,05	15.162,01	-	29.594,06

20.5 Política de reaseguro

Las entidades del grupo, por principios de gestión y de no asumir riesgos muy elevados, tiene cedido en Reaseguro, con una de las principales reaseguradoras en España (Nacional de Reaseguros), los riesgos de incapacidad permanente y fallecimiento del Plan Universal y de los productos de vida riesgo de Avanza.

La Mutualidad tienen un contrato en el que pleno de retención a favor de la Mutualidad durante 2023 y 2022 ha sido de 180.000 euros para incapacidad y 60.000 euros en fallecimiento, siendo el resto cedido al reaseguro. La capacidad del contrato ha sido de 1.800.000 euros. Además, tiene otro contrato de cúmulos para el seguro de accidentes, que cubre las indemnizaciones múltiples que se puedan producir en un solo siniestro por accidente, por encima de los 500.000 euros, y un contrato de reaseguro de accidentes para las pólizas individuales en la modalidad de proporcional, cediendo el 30% del riesgo a la Reaseguradora.

En el caso de Avanza se mantiene un contrato en el que el pleno de retención a favor de la entidad durante 2023 y 2022 ha sido de 28.000 euros para incapacidad y 28.000 euros en fallecimiento, siendo el resto cedido al reaseguro. La capacidad del contrato se sitúa en 580.000 euros. Por otro lado, tiene un contrato excedente y cuota parte del 70% con un pleno de retención de 70.000 euros y una capacidad del contrato de 420.000 euros para el ramo de accidentes.

21. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

A continuación, se detallan las operaciones efectuadas con entidades del Grupo: Por la consolidación realizada por el método de integración global, se eliminan los saldos de las operaciones vinculadas a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

22. CUMPLIMIENTO DEL CÓDIGO DE CONDUCTA

Al objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en la Disposición Adicional Tercera de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, se ha publicado la Orden ECO/3721/2003, de 23 de diciembre, que aprueba el código de conducta para las Mutuas de Seguros y Mutualidades de Previsión Social en materia de inversiones financieras temporales, la Junta de Gobierno de la Mutualidad de la Abogacía informa a la Asamblea General, que es el órgano competente para la aprobación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023, que no existen inversiones financieras temporales al final del ejercicio expresado, no aptas para coberturas de provisiones técnicas.

23. INFORMACIÓN SOBRE DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

El Grupo no ha incurrido en ningún gasto destinado a derechos de emisión de gases de efecto invernadero, ni ha tenido en el ejercicio 2023 asignación alguna por este concepto.

24. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

La Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, mediante su artículo 9 ha modificado la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales. Sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores, se detalla a continuación las características de los pagos realizados a los proveedores en el ejercicio:

MUTUALIDAD

Concepto	2023	2022
DÍAS		
Período medio de pago a proveedores	13,61	13,84
Ratio de las operaciones pagadas	13,61	15,89
Ratio de operaciones pendientes de pago	11,26	13,84
MILES DE EUROS		
Total pagos realizados	19.645.498,13	21.210.176,29
Total pagos pendientes	6.616.031,74	4.828.170,83
Importe pagado en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	16.522.871,87	17.770.150,29
Nº DE FACTURAS		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	3.350	3.601
PORCENTAJE		
Importe pagado en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad sobre el importe total de pagos a proveedores	84,11%	83,78%
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad sobre el total de facturas de proveedores	87,13%	85,61%

El periodo inferior al máximo establecido utilizado en el cálculo asciende a 30 días.

AVANZA

Concepto	2023	2022
DÍAS		
Período medio de pago a proveedores	6,40	18,48
Ratio de las operaciones pagadas	7,11	19,78
Ratio de operaciones pendientes de pago	0,36	6,63
MILES DE EUROS		
Total pagos realizados	1.938.939	1.727.970
Total pagos pendientes	216.075	204.608
Importe pagado en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	1.720.964	1.461.755
Nº DE FACTURAS		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	1.427	982
PORCENTAJE		
Importe pagado en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad sobre el importe total de pagos a proveedores	89%	85%
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad sobre el total de facturas de proveedores	90%	74%

CORREDURÍA

Concepto	2023	2022
DÍAS		
Período medio de pago a proveedores	7,34	5,27
Ratio de las operaciones pagadas	98%	100%
Ratio de operaciones pendientes de pago	2%	0%
MILES DE EUROS		
Total pagos realizados	7.031,89	6.102,36
Total pagos pendientes	113,63	0,00
Importe pagado en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	7.031,89	6.005,86
Nº DE FACTURAS		
Facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	48	34
PORCENTAJE		
Importe pagado en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad sobre el importe total de pagos a proveedores	100%	98%
Facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad sobre el total de facturas de proveedores	98%	89%

VALUE PLUS PROPIERTIES

Concepto	2023	2022
DÍAS		
Período medio de pago a proveedores	4,1	1,83
Ratio de las operaciones pagadas	96%	100%

Madrid, 21 de marzo de 2024

Anexo I

Inversiones

Financieras



ANEXO I. INVERSIONES FINANCIERAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

MUTUALIDAD DE LA ABOGACÍA

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
ACCIONA FINANCIACION FIL BONO 4,25% 25/11/2031	25/11/31	5.000.000,00	4.999.400,69	4.871.600,00	PU
BO MERRILL LYNCH SWITCH BONO 4,51% 18/12/2028	18/12/28	17.000.000,00	17.000.000,00	17.765.000,00	PU
CAJA MADRID 4,76 29/12/2028 BONO INDEXADO 29/12/2028	29/12/28	65.000.000,00	65.000.000,00	83.005.000,00	PU
CITIGROUP FUNDING INC BONO 4,45% 19/12/2028	19/12/28	7.000.000,00	7.000.000,00	7.315.000,00	PA
DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG BONO 5,62% 15/10/2026	15/10/26	93.720.600,00	93.704.685,48	98.406.630,00	PU
DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG BONO 5,85% 28/10/2026	28/10/26	57.117.000,00	57.109.324,22	59.972.850,00	PU
DEXIA CREDIOP SPA (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,02/06/2006) BONO 26/02/2024	26/2/24	5.000.000,00	9.928.797,95	9.951.950,00	RVR
DEXIA CREDIOP SPA (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,09/06/2006) BONO 26/02/2024	26/2/24	4.321.000,00	8.579.482,62	8.600.475,19	PU
DEXIA CREDIOP SPA (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,09/06/2006)_1 BONO 26/02/2024	26/2/24	1.200.000,00	2.382.627,36	2.388.468,00	PU
GOLDMAN SACHS GROUP INC BONO 5,00% 20/07/2026	20/7/26	11.500.000,00	11.500.000,00	11.798.885,00	PA
GOLDMAN SACHS GROUP INC BONO 5,06% 27/07/2028	27/7/28	25.000.000,00	25.023.661,37	25.835.000,00	PA
HSBC BANK PLC (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,11/08/2006) BONO 11/08/2036	11/8/36	7.000.000,00	15.843.893,36	18.368.000,00	RVR
MORGAN GUARANTY TRUST CO (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,07/11/2003) BONO 21/01/2027	21/1/27	2.582.284,50	2.182.755,93	2.293.507,62	PU
MORGAN GUARANTY TRUST CO (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,16/03/2006) BONO 21/01/2027	21/1/27	7.023.813,83	6.139.360,09	6.238.340,73	PU
MORGAN GUARANTY TRUST CO (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,23/12/2005) BONO 21/01/2027	21/1/27	5.079.353,60	4.465.708,63	4.511.329,49	PU
MORGAN GUARANTY TRUST CO (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,24/02/2003) BONO 21/01/2027	21/1/27	1.807.599,15	1.499.658,14	1.605.455,33	PU
MORGAN GUARANTY TRUST CO (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,24/02/2003)_1 BONO 21/01/2027	21/1/27	4.131.655,19	3.465.610,81	3.669.612,19	PU
MORGAN GUARANTY TRUST CO (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,25/05/2007) BONO 21/01/2027	21/1/27	2.489.322,25	2.141.236,41	2.210.941,36	PU
MORGAN GUARANTY TRUST CO (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,26/04/2006) BONO 21/01/2027	21/1/27	1.394.433,63	1.206.755,20	1.238.494,11	PU
MORGAN GUARANTY TRUST CO (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,28/06/2006) BONO 21/01/2027	21/1/27	2.711.398,72	2.339.705,83	2.408.182,99	PU
MORGAN GUARANTY TRUST CO (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,29/05/2006) BONO 21/01/2027	21/1/27	2.014.181,91	1.745.189,80	1.788.935,94	PU
MORGAN STANLEY BONO 5,07% 05/08/2030	5/8/30	31.800.000,00	31.800.000,00	34.789.200,00	PA
MORGAN STANLEY BONO INDEXADO 22/09/2028	22/9/28	5.000.000,00	5.000.000,00	5.300.000,00	PA
PENSIUM ESG I FT BONO 4,75% 30/12/2028	30/12/28	500.000,00	500.000,00	495.000,00	PU
REPUBLIC OF ITALY (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,03/04/2006) BONO 20/02/2031	20/2/31	10.000.000,00	7.303.359,01	7.625.000,00	PU
TOTAL RENTA FIJA CARTERA PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR		375.392.642,77	387.861.212,90	422.452.857,95	
DEPÓSITO		101.832.087,76	101.832.087,76	101.832.087,76	PU
TOTAL DEPÓSITOS CARTERA PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR		101.832.087,76	101.832.087,76	101.832.087,76	
TOTAL CARTERA PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR		477.224.730,53	489.693.300,66	524.284.945,71	

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS BONO 3,00% 27/03/2031	27/3/31	400.000,00	382.328,00	382.328,00	PA
ACCIONA FINANCIACION FIL BONO 3,00% 02/12/2039	2/12/39	120.000.000,00	92.545.200,00	92.545.200,00	PU
ACCIONA FINANCIACION FIL BONO 3,00% 23/10/2035	23/10/35	25.000.000,00	21.362.000,00	21.362.000,00	PU
ACERINOX SA BONO 5,00% 25/07/2024	25/7/24	75.000.000,00	74.070.750,00	74.070.750,00	PU
ACS ACTIVIDADES CONS Y S BONO 4,75% 30/11/2026	30/11/26	32.000.000,00	32.432.000,00	32.432.000,00	PU
AIR PRODUCTS & CHEMICALS BONO 4,00% 03/03/2035	3/3/35	2.000.000,00	2.116.500,00	2.116.500,00	PU
AIRBUS SE BONO 2,375% 09/06/2040	9/6/40	5.000.000,00	4.289.450,00	4.289.450,00	PU
ALERION INDUSTRIES SPA BONO 3,50% 17/05/2028	17/5/28	10.000.000,00	9.675.000,00	9.675.000,00	PU
ALLIANZ SE BONO INDEXADO 07/09/2038	7/9/38	6.000.000,00	6.156.660,00	6.156.660,00	PU
ALTRIA GROUP INC BONO 3,125% 15/06/2031	15/6/31	500.000,00	454.450,00	454.450,00	AI
AMADEUS IT GROUP SA BONO 1,875% 24/09/2028	24/9/28	300.000,00	286.824,00	286.824,00	PA
ANDORRA CAPITAL AGRICOL BONO 4,00% 18/02/2031	18/2/31	25.000.000,00	25.042.500,00	25.042.500,00	RVR
ANGLO AMERICAN CAPITAL BONO 4,75% 21/09/2032	21/9/32	4.000.000,00	4.216.120,00	4.216.120,00	PU
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ BONO 3,70% 02/04/2040	2/4/40	5.000.000,00	5.125.000,00	5.125.000,00	PU
AP MOLLER-MAERSK A/S BONO 1,75% 16/03/2026	16/3/26	5.000.000,00	4.843.600,00	4.843.600,00	PU
AREVA SA BONO 4,875% 23/09/2024	23/9/24	10.000.000,00	10.055.800,00	10.055.800,00	PU
ARQUIMEA GROUP SA BONO 4,625% 28/12/2026	28/12/26	2.000.000,00	1.961.400,00	1.961.400,00	PU
ARVAL SERVICE LEASE BONO 4,125% 13/04/2026	13/4/26	3.000.000,00	3.038.160,00	3.038.160,00	AUT

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
ASSICURAZIONI GENERALI BONO 1,713% 30/06/2032	30/6/32	3.000.000,00	2.423.070,00	2.423.070,00	PU
ASSICURAZIONI GENERALI BONO 3,875% 29/01/2029	29/1/29	1.500.000,00	1.519.740,00	1.519.740,00	PU
ASSICURAZIONI GENERALI BONO 5,80% 06/07/2032	6/7/32	2.000.000,00	2.160.580,00	2.160.580,00	PU
ASTURIANA DE LAMINADOS S BONO 5,75% 02/08/2027	2/8/27	14.000.000,00	12.565.000,00	12.565.000,00	PU
AT&T INC BONO 3,15% 04/09/2036	4/9/36	2.000.000,00	1.870.320,00	1.870.320,00	PU
ATHENE GLOBAL FUNDING BONO 0,366% 10/09/2026	10/9/26	2.000.000,00	1.834.840,00	1.834.840,00	PU
ATLANTIA SPA BONO 1,875% 13/07/2027	13/7/27	100.000,00	93.312,00	93.312,00	PA
ATRY'S HEALTH INTERNACINL BONO INDEXADO 27/12/2028	27/12/28	5.000.000,00	4.850.000,00	4.850.000,00	PU
AUCHAN HOLDING SA BONO 3,25% 23/07/2027	23/7/27	4.500.000,00	4.375.125,00	4.375.125,00	PU
AUDAX RENOVABLES SA BONO 4,20% 18/12/2027	18/12/27	60.000.000,00	43.759.800,00	43.759.800,00	PU
AUTOPISTA DEL ATLAN CESA BONO 3,75% 14/12/2025	14/12/25	25.000,00	24.849,25	24.849,25	PA
AXA SA BONO INDEXADO 10/03/2043	10/3/43	9.000.000,00	8.911.170,00	8.911.170,00	PU
AXA SA BONO INDEXADO 10/07/2042	10/7/42	2.000.000,00	1.648.500,00	1.648.500,00	PU
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BONO 3,375% 20/09/2027	20/9/27	4.200.000,00	4.242.294,00	4.242.294,00	PU
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BONO 4,00% 24/02/2032	24/2/32	100.000.000,00	87.848.000,00	87.848.000,00	PU
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BONO INDEXADO 16/01/2030	16/1/30	2.000.000,00	1.925.240,00	1.925.240,00	PU
BANCO DE SABADELL SA BONO 3,15% 30/03/2037	30/3/37	120.000.000,00	107.907.600,00	107.907.600,00	PU
BANCO DE SABADELL SA BONO 5,625% 06/05/2026	6/5/26	25.000.000,00	25.604.500,00	25.604.500,00	PU
BANCO DE SABADELL SA BONO INDEXADO 11/03/2027	11/3/27	2.000.000,00	1.899.540,00	1.899.540,00	PU
BANCO DE SABADELL SA BONO INDEXADO 23/11/2032	23/11/32	75.000.000,00	76.668.000,00	76.668.000,00	PU
BANCO SANTANDER SA BONO 3,00% 28/09/2038	28/9/38	30.000.000,00	27.462.600,00	27.462.600,00	PU
BANK OF AMERICA CORP BONO INDEXADO 22/03/2031	22/3/31	4.000.000,00	3.349.440,00	3.349.440,00	PU
BANK OF AMERICA CORP BONO INDEXADO 24/08/2028	24/8/28	4.000.000,00	3.608.000,00	3.608.000,00	PU
BANKIA SA BONO INDEXADO 15/02/2029	15/2/29	6.000.000,00	5.992.800,00	5.992.800,00	PU
BANKINTER SA BONO 6,00% 18/12/2028	18/12/28	1.039.750,76	1.013.756,99	1.013.756,99	PU
BANKINTER SA BONO INDEXADO 23/12/2032	23/12/32	11.400.000,00	10.179.630,00	10.179.630,00	PU
BANQUE FED CRED MUTUEL BONO 3,875% 26/01/2028	26/1/28	2.000.000,00	2.032.660,00	2.032.660,00	PU
BANQUE FED CRED MUTUEL BONO 4,00% 26/01/2033	26/1/33	2.000.000,00	2.057.520,00	2.057.520,00	PU
BANQUE FED CRED MUTUEL BONO 4,125% 18/09/2030	18/9/30	7.000.000,00	7.355.460,00	7.355.460,00	PU
BANQUE FED CRED MUTUEL BONO 4,375% 02/05/2030	2/5/30	1.000.000,00	1.040.290,00	1.040.290,00	PU
BASF SE BONO 3,75% 29/06/2032	29/6/32	2.000.000,00	2.075.600,00	2.075.600,00	PU
BASF SE BONO 4,50% 08/03/2035	8/3/35	4.000.000,00	4.359.440,00	4.359.440,00	PU
BASQUE GOVERNMENT BONO 1,00% 31/10/2050	31/10/50	2.000.000,00	1.069.720,00	1.069.720,00	PU
BASQUE GOVERNMENT BONO 2,00% 30/04/2059	30/4/59	49.500.000,00	39.961.350,00	39.961.350,00	PU
BASQUE GOVERNMENT BONO 2,50% 28/02/2038	28/2/38	5.000.000,00	4.420.350,00	4.420.350,00	PU
BAYER AG BONO 1,00% 12/01/2036	12/1/36	6.000.000,00	4.244.880,00	4.244.880,00	PU
BGNLANDBK HESSEN-THUERINGEN BONO 5,375% 01/02/2033	1/2/33	6.000.000,00	5.643.540,00	5.643.540,00	PU
BLACKSTONE PRIVATE CRE BONO 1,75% 30/11/2026	30/11/26	12.000.000,00	10.770.480,00	10.770.480,00	PU
BNP PARIBAS BONO 3,34% 28/01/2039	28/1/39	100.000.000,00	90.378.000,00	90.378.000,00	PU
BNP PARIBAS BONO 3,625% 20/05/2034	20/5/34	150.000.000,00	133.980.000,00	133.980.000,00	PU
BON Y OBLI EST PRINCIPAL (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,02/01/2002) BONO 31/01/2029	31/1/29	25.000.000,00	22.005.500,00	22.005.500,00	RVR
BON Y OBLI EST PRINCIPAL (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,02/01/2002)_1 BONO 31/01/2029	31/1/29	25.000.000,00	22.005.500,00	22.005.500,00	RVR
BON Y OBLI EST PRINCIPAL (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,02/01/2002)_10 BONO 31/01/2029	31/1/29	77.200.000,00	67.952.984,00	67.952.984,00	PU
BON Y OBLI EST PRINCIPAL (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,02/01/2002)_11 BONO 31/01/2029	31/1/29	51.000.000,00	44.891.220,00	44.891.220,00	PU
BON Y OBLI EST PRINCIPAL (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,02/01/2002)_3 BONO 31/01/2029	31/1/29	100.000.000,00	88.022.000,00	88.022.000,00	PU
BON Y OBLI EST PRINCIPAL (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,02/01/2002)_5 BONO 31/01/2029	31/1/29	25.500.000,00	22.445.610,00	22.445.610,00	PU
BON Y OBLI EST PRINCIPAL (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,02/01/2002)_6 BONO 31/01/2029	31/1/29	50.000.000,00	44.011.000,00	44.011.000,00	PU
BON Y OBLI EST PRINCIPAL (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,02/01/2002)_7 BONO 31/01/2029	31/1/29	50.000.000,00	44.011.000,00	44.011.000,00	PU
BON Y OBLI EST PRINCIPAL (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,02/01/2002)_8 BONO 31/01/2029	31/1/29	50.000.000,00	44.011.000,00	44.011.000,00	RVR
BON Y OBLI EST PRINCIPAL (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,02/01/2002)_9 BONO 31/01/2029	31/1/29	50.000.000,00	44.011.000,00	44.011.000,00	PU
BON Y OBLI EST PRINCIPAL (PLAN UNIVERSAL DPV,01/10/2021) (PLAN UNIVERSAL DPV,06/10/2021) (PLAN UNIVERSAL DPV,16/02/2022) BONO 30/07/2066	30/7/66	15.000.000,00	2.916.600,00	2.916.600,00	PU
BON Y OBLI EST PRINCIPAL (PLAN UNIVERSAL DPV,01/10/2021) (PLAN UNIVERSAL DPV,06/10/2021) BONO 30/07/2066	30/7/66	25.000.000,00	4.861.000,00	4.861.000,00	PU
BON Y OBLI EST PRINCIPAL (PLAN UNIVERSAL DPV,01/10/2021) (PLAN UNIVERSAL DPV,17/11/2021) (PLAN UNIVERSAL DPV,10/02/2022) BONO 30/07/2066	30/7/66	50.000.000,00	9.722.000,00	9.722.000,00	RVR

ANEXO I. INVERSIONES FINANCIERAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
BON Y OBLI EST PRINCIPAL (PLAN UNIVERSAL DPV,01/10/2021) (PLAN UNIVERSAL DPV,17/11/2021) (PLAN UNIVERSAL DPV,24/11/2021) BONO 30/07/2066	30/7/66	25.000.000,00	4.861.000,00	4.861.000,00	PU
BON Y OBLI EST PRINCIPAL (PLAN UNIVERSAL DPV,01/10/2021) (PLAN UNIVERSAL DPV,17/11/2021) (PLAN UNIVERSAL DPV,24/11/2021) BONO 30/07/2066	30/7/66	15.000.000,00	2.916.600,00	2.916.600,00	PU
BON Y OBLI EST PRINCIPAL (PLAN UNIVERSAL DPV,01/10/2021) (PLAN UNIVERSAL DPV,17/11/2021) BONO 30/07/2066	30/7/66	100.000.000,00	19.444.000,00	19.444.000,00	PU
BON Y OBLI EST PRINCIPAL (PLAN UNIVERSAL DPV,01/10/2021) BONO 30/07/2066	30/7/66	25.000.000,00	4.861.000,00	4.861.000,00	PU
BON Y OBLI EST PRINCIPAL (PLAN UNIVERSAL DPV,10/01/2022) (PLAN UNIVERSAL DPV,03/02/2022) BONO 30/07/2066	30/7/66	25.000.000,00	4.861.000,00	4.861.000,00	RVR
BON Y OBLI EST PRINCIPAL (PLAN UNIVERSAL DPV,10/01/2022) BONO 30/07/2066	30/7/66	25.000.000,00	4.861.000,00	4.861.000,00	RVR
BON Y OBLI EST PRINCIPAL (PLAN UNIVERSAL DPV,20/05/2021) (PLAN UNIVERSAL DPV,23/11/2021) (PLAN UNIVERSAL DPV,07/02/2022) BONO 30/07/2066	30/7/66	3.000.000,00	583.320,00	583.320,00	RVR
BON Y OBLI EST PRINCIPAL (PLAN UNIVERSAL DPV,20/05/2021) (PLAN UNIVERSAL DPV,23/11/2021) (PLAN UNIVERSAL DPV,07/02/2022) BONO 30/07/2066	30/7/66	20.000.000,00	3.888.800,00	3.888.800,00	RVR
BON Y OBLI EST PRINCIPAL (PLAN UNIVERSAL DPV,20/05/2021) (PLAN UNIVERSAL DPV,23/11/2021) BONO 30/07/2066	30/7/66	10.000.000,00	1.944.400,00	1.944.400,00	PU
BON Y OBLI EST PRINCIPAL (PLAN UNIVERSAL DPV,20/05/2021) BONO 30/07/2066	30/7/66	25.000.000,00	4.861.000,00	4.861.000,00	PU
BON Y OBLIG ESTADO STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,02/01/2002) BONO 31/01/2025	31/1/25	20.000.000,00	19.347.600,00	19.347.600,00	RVR
BON Y OBLIG ESTADO STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,24/02/2003) BONO 31/01/2027	31/1/27	11.700.000,00	10.857.366,00	10.857.366,00	PU
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 1,90% 31/10/2052	31/10/52	230.000.000,00	159.235.900,00	159.235.900,00	PU
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 2,70% 31/10/2048	31/10/48	20.000.000,00	17.217.200,00	17.217.200,00	PU
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 2,90% 31/10/2046	31/10/46	260.000.000,00	235.310.400,00	235.310.400,00	PU
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 3,45% 30/07/2043	30/7/43	250.000.000,00	247.837.500,00	247.837.500,00	PU
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 3,45% 30/07/2066	30/7/66	26.250.000,00	24.582.862,50	24.582.862,50	RVR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 3,45% 30/07/2066	30/7/66	148.750.000,00	139.302.887,50	139.302.887,50	PU
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 3,55% 31/10/2033	31/10/33	30.000.000,00	31.432.800,00	31.432.800,00	PU
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 3,90% 30/07/2039	30/7/39	125.000.000,00	132.470.000,00	132.470.000,00	PU
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 4,20% 31/01/2037	31/1/37	90.000.000,00	99.611.100,00	99.611.100,00	PU
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 4,65% 30/07/2025	30/7/25	105.250.000,00	108.109.642,50	108.109.642,50	PA
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 4,70% 30/07/2041	30/7/41	85.000.000,00	99.468.700,00	99.468.700,00	PU
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 4,80% 31/01/2024	31/1/24	36.000.000,00	36.029.520,00	36.029.520,00	PU
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 4,90% 30/07/2040	30/7/40	30.000.000,00	35.551.800,00	35.551.800,00	PU
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 5,15% 31/10/2044	31/10/44	5.000.000,00	6.218.600,00	6.218.600,00	PU
BOOKING HOLDINGS INC BONO 4,75% 15/11/2034	15/11/34	5.000.000,00	5.652.950,00	5.652.950,00	PU
BOUYGUES SA BONO 5,375% 30/06/2042	30/6/42	15.000.000,00	17.877.750,00	17.877.750,00	PU
BP CAPITAL MARKETS BV BONO 1,467% 21/09/2041	21/9/41	3.000.000,00	2.131.350,00	2.131.350,00	PU
BP CAPITAL MARKETS BV BONO 4,323% 12/05/2035	12/5/35	2.000.000,00	2.125.220,00	2.125.220,00	PU
BPCE SA BONO 2,375% 26/04/2032	26/4/32	2.000.000,00	1.862.240,00	1.862.240,00	PU
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BONO 2,20% 12/12/2024	12/12/24	320.000.000,00	317.404.800,00	317.404.800,00	PAT
BUONI POLIENNALI DEL TES BONO 1,50% 30/04/2045	30/4/45	20.000.000,00	12.683.800,00	12.683.800,00	PU
BUONI POLIENNALI DEL TES BONO 1,80% 01/03/2041	1/3/41	20.000.000,00	14.450.600,00	14.450.600,00	PU
BUONI POLIENNALI DEL TES BONO 2,15% 01/09/2052	1/9/52	100.000.000,00	66.753.000,00	66.753.000,00	PU
BUONI POLIENNALI DEL TES BONO 2,25% 01/09/2036	1/9/36	90.000.000,00	75.571.200,00	75.571.200,00	PU
BUONI POLIENNALI DEL TES BONO 2,50% 01/12/2032	1/12/32	100.000.000,00	92.437.000,00	92.437.000,00	PU
BUONI POLIENNALI DEL TES BONO 2,80% 01/03/2067	1/3/67	220.000.000,00	160.215.000,00	160.215.000,00	PU
BUONI POLIENNALI DEL TES BONO 2,80% 01/12/2028	1/12/28	10.000.000,00	9.935.000,00	9.935.000,00	PU
BUONI POLIENNALI DEL TES BONO 3,25% 01/03/2038	1/3/38	5.000.000,00	4.596.450,00	4.596.450,00	PU
BUONI POLIENNALI DEL TES BONO 3,25% 01/09/2046	1/9/46	50.000.000,00	43.433.500,00	43.433.500,00	PU
BUONI POLIENNALI DEL TES BONO 3,35% 01/03/2035	1/3/35	600.000,00	577.800,00	577.800,00	AI
BUONI POLIENNALI DEL TES BONO 3,45% 01/03/2048	1/3/48	247.000.000,00	221.319.410,00	221.319.410,00	PU
BUONI POLIENNALI DEL TES BONO 3,85% 01/09/2049	1/9/49	147.000.000,00	139.248.690,00	139.248.690,00	PU
BUONI POLIENNALI DEL TES BONO 4,00% 15/11/2030	15/11/30	20.000.000,00	20.861.600,00	20.861.600,00	PU
BUONI POLIENNALI DEL TES BONO 4,00% 30/04/2035	30/4/35	35.000.000,00	35.794.500,00	35.794.500,00	PU
BUONI POLIENNALI DEL TES BONO 4,75% 01/09/2044	1/9/44	45.000.000,00	48.492.450,00	48.492.450,00	PU
BUONI POLIENNALI DEL TES BONO 5,00% 01/08/2034	1/8/34	45.000.000,00	50.166.900,00	50.166.900,00	PU

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
BUONI POLIENNALI DEL TES BONO 5,00% 01/09/2040	1/9/40	100.000.000,00	110.742.000,00	110.742.000,00	RVR
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,01/08/2003) BONO 01/02/2033	1/2/33	14.893.000,00	10.693.322,93	10.693.322,93	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,03/11/2003) BONO 01/05/2031	1/5/31	5.000.000,00	3.905.550,00	3.905.550,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,04/04/2006) BONO 01/05/2031	1/5/31	8.000.000,00	6.248.880,00	6.248.880,00	RVR
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,04/11/2003) BONO 01/05/2031	1/5/31	20.000.000,00	15.622.200,00	15.622.200,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,05/08/2003) BONO 01/02/2033	1/2/33	30.000.000,00	21.540.300,00	21.540.300,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,05/08/2003)_1 BONO 01/02/2033	1/2/33	19.963.000,00	14.333.633,63	14.333.633,63	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,05/09/2003) BONO 01/02/2033	1/2/33	10.000.000,00	7.180.100,00	7.180.100,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,05/09/2003)_1 BONO 01/02/2033	1/2/33	45.000.000,00	32.310.450,00	32.310.450,00	RVR
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,06/11/2003) BONO 01/05/2031	1/5/31	10.000.000,00	7.811.100,00	7.811.100,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,06/11/2003)_1 BONO 01/05/2031	1/5/31	10.000.000,00	7.811.100,00	7.811.100,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,08/04/2003) BONO 01/05/2031	1/5/31	50.000.000,00	39.055.500,00	39.055.500,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,11/11/2003) BONO 01/02/2033	1/2/33	15.000.000,00	10.770.150,00	10.770.150,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,11/11/2003)_1 BONO 01/02/2033	1/2/33	5.000.000,00	3.590.050,00	3.590.050,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,12/05/2004) BONO 01/02/2033	1/2/33	10.000.000,00	7.180.100,00	7.180.100,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,13/10/2003) BONO 01/05/2031	1/5/31	5.000.000,00	3.905.550,00	3.905.550,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,14/10/2003) BONO 01/05/2031	1/5/31	5.000.000,00	3.905.550,00	3.905.550,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,14/10/2003)_1 BONO 01/05/2031	1/5/31	5.000.000,00	3.905.550,00	3.905.550,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,15/09/2003) BONO 01/02/2033	1/2/33	15.000.000,00	10.770.150,00	10.770.150,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,16/10/2003) BONO 01/05/2031	1/5/31	5.000.000,00	3.905.550,00	3.905.550,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,16/10/2003)_1 BONO 01/05/2031	1/5/31	10.000.000,00	7.811.100,00	7.811.100,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,16/10/2003)_2 BONO 01/05/2031	1/5/31	5.000.000,00	3.905.550,00	3.905.550,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,17/11/2003) BONO 01/02/2033	1/2/33	20.000.000,00	14.360.200,00	14.360.200,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,17/11/2003) BONO 01/05/2031	1/5/31	5.000.000,00	3.905.550,00	3.905.550,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,18/05/2004) BONO 01/05/2031	1/5/31	15.000.000,00	11.716.650,00	11.716.650,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,20/10/2003) BONO 01/05/2031	1/5/31	5.000.000,00	3.905.550,00	3.905.550,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,21/07/2003) BONO 01/02/2033	1/2/33	10.000.000,00	7.180.100,00	7.180.100,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,21/07/2003)_1 BONO 01/02/2033	1/2/33	20.000.000,00	14.360.200,00	14.360.200,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,21/07/2003)_2 BONO 01/02/2033	1/2/33	22.000.000,00	15.796.220,00	15.796.220,00	RVR
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,21/10/2003) BONO 01/05/2031	1/5/31	10.000.000,00	7.811.100,00	7.811.100,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,21/10/2003)_1 BONO 01/05/2031	1/5/31	10.000.000,00	7.811.100,00	7.811.100,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,22/07/2003) BONO 01/02/2033	1/2/33	25.000.000,00	17.950.250,00	17.950.250,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,22/10/2003) BONO 01/05/2031	1/5/31	10.000.000,00	7.811.100,00	7.811.100,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,24/05/2004) BONO 01/02/2033	1/2/33	30.000.000,00	21.540.300,00	21.540.300,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,24/05/2004) BONO 01/05/2031	1/5/31	10.000.000,00	7.811.100,00	7.811.100,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,24/07/2003) BONO 01/02/2033	1/2/33	50.000.000,00	35.900.500,00	35.900.500,00	RVR
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,24/07/2003)_1 BONO 01/02/2033	1/2/33	50.000.000,00	35.900.500,00	35.900.500,00	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,28/12/2005) BONO 01/02/2033	1/2/33	80.000.000,00	57.440.800,00	57.440.800,00	RVR
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,28/12/2005) BONO 01/05/2031	1/5/31	100.000.000,00	78.111.000,00	78.111.000,00	RVR
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,28/12/2005)_1 BONO 01/05/2031	1/5/31	13.911.000,00	10.866.021,21	10.866.021,21	RVR
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,04/08/2003) BONO 01/02/2032	1/2/32	5.000.000,00	3.754.650,00	3.754.650,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,04/08/2003) BONO 01/02/2033	1/2/33	5.000.000,00	3.590.050,00	3.590.050,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,04/08/2003) BONO 01/08/2032	1/8/32	5.000.000,00	3.669.550,00	3.669.550,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,10/04/2003) BONO 01/05/2031	1/5/31	9.000.000,00	7.029.990,00	7.029.990,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,12/05/2004) BONO 01/02/2033	1/2/33	10.000.000,00	7.180.100,00	7.180.100,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,14/05/2004) BONO 01/02/2033	1/2/33	5.000.000,00	3.590.050,00	3.590.050,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,14/11/2003) BONO 01/02/2032	1/2/32	2.900.000,00	2.177.697,00	2.177.697,00	RVR
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,14/11/2003) BONO 01/02/2033	1/2/33	4.500.000,00	3.231.045,00	3.231.045,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,14/11/2003) BONO 01/05/2031	1/5/31	6.400.000,00	4.999.104,00	4.999.104,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,14/11/2003) BONO 01/08/2031	1/8/31	5.700.000,00	4.376.460,00	4.376.460,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,14/11/2003) BONO 01/08/2032	1/8/32	4.700.000,00	3.449.377,00	3.449.377,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,16/09/2003) BONO 01/08/2031	1/8/31	5.000.000,00	3.839.000,00	3.839.000,00	PU

→ ANEXO I. INVERSIONES FINANCIERAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,16/10/2003) BONO 01/02/2031	1/2/31	10.000.000,00	7.900.400,00	7.900.400,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,17/05/2004) BONO 01/02/2032	1/2/32	10.000.000,00	7.509.300,00	7.509.300,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,17/05/2004) BONO 01/08/2031	1/8/31	17.000.000,00	13.052.600,00	13.052.600,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,17/05/2004) BONO 01/08/2032	1/8/32	10.000.000,00	7.339.100,00	7.339.100,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,17/05/2004)_1 BONO 01/02/2032	1/2/32	6.000.000,00	4.505.580,00	4.505.580,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,17/05/2004)_1 BONO 01/08/2032	1/8/32	6.000.000,00	4.403.460,00	4.403.460,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,17/11/2003) BONO 01/05/2031	1/5/31	10.000.000,00	7.811.100,00	7.811.100,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,18/05/2004) BONO 01/05/2031	1/5/31	13.000.000,00	10.154.430,00	10.154.430,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,20/10/2003) BONO 01/05/2031	1/5/31	5.000.000,00	3.905.550,00	3.905.550,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,21/07/2003) BONO 01/02/2033	1/2/33	2.930.000,00	2.103.769,30	2.103.769,30	PU
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,28/12/2005) BONO 01/02/2033	1/2/33	2.000.000,00	1.436.020,00	1.436.020,00	RVR
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,31/07/2003) BONO 01/02/2032	1/2/32	12.000.000,00	9.011.160,00	9.011.160,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,31/07/2003) BONO 01/02/2033	1/2/33	4.000.000,00	2.872.040,00	2.872.040,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,31/07/2003) BONO 01/08/2031	1/8/31	13.000.000,00	9.981.400,00	9.981.400,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,31/07/2003) BONO 01/08/2032	1/8/32	11.000.000,00	8.073.010,00	8.073.010,00	PU
CAIXABANK SA BONO INDEXADO 07/07/2042	7/7/42	150.000.000,00	121.023.000,00	121.023.000,00	PU
CANADIAN SOLAR EMEA CAP BONO 4,00% 02/12/2026	2/12/26	18.000.000,00	17.055.000,00	17.055.000,00	PU
CEDULAS CAJA AHORROS BARCELONA BONO 3,875% 17/02/2025	17/2/25	26.200.000,00	26.283.054,00	26.283.054,00	PU
CEDULAS TDA 6 BONO 3,875% 23/05/2025	23/5/25	9.000.000,00	9.054.720,00	9.054.720,00	RVR
CEDULAS TDA 6 FONDO ACTI BONO 4,25% 10/04/2031	10/4/31	32.000.000,00	34.831.360,00	34.831.360,00	PA
CELLNEX FINANCE CO SA BONO 2,00% 15/02/2033	15/2/33	35.500.000,00	30.307.770,00	30.307.770,00	PU
CELLNEX TELECOM SA BONO 3,875% 20/12/2032	20/12/32	50.000.000,00	41.446.500,00	41.446.500,00	PU
CEPSA FINANCE SA BONO 0,75% 12/02/2028	12/2/28	17.000.000,00	15.260.050,00	15.260.050,00	PU
CEPSA FINANCE SA BONO 2,25% 13/02/2026	13/2/26	11.000.000,00	10.735.010,00	10.735.010,00	PU
CIMA SPAIN BONO INDEXADO 16/06/2029	16/6/29	12.188.839,60	12.089.403,05	12.089.403,05	PU
CITIGROUP FUNDING INC BONO INDEXADO 23/09/2024	23/9/24	5.000.000,00	5.053.100,00	5.053.100,00	PA
CITIGROUP INC BONO INDEXADO 22/09/2033	22/9/33	4.000.000,00	4.133.800,00	4.133.800,00	PU
CNH INDUSTRIAL FIN EUR 5 BONO 3,875% 21/04/2028	21/4/28	15.000.000,00	15.225.000,00	15.225.000,00	PU
CNP ASSURANCES BONO INDEXADO 18/11/2115	18/11/15	100.000,00	99.574,00	99.574,00	PA
COMMUNITY OF MADRID SPAI BONO 1,515% 21/06/2051	21/6/51	3.000.000,00	1.887.930,00	1.887.930,00	PU
COMMUNITY OF MADRID SPAI BONO 3,076% 10/10/2053	10/10/53	10.000.000,00	8.521.500,00	8.521.500,00	PU
COMMUNITY OF MADRID SPAI BONO 3,288% 22/10/2058	22/10/58	150.000.000,00	129.153.000,00	129.153.000,00	PU
COMMUNITY OF MADRID SPAI BONO 3,596% 30/04/2033	30/4/33	14.000.000,00	14.511.000,00	14.511.000,00	PU
COMMUNITY OF MADRID SPAI BONO 3,756% 08/06/2066	8/6/66	20.000.000,00	19.001.800,00	19.001.800,00	PU
COMMUNITY OF MADRID SPAI BONO 5,00% 12/02/2036	12/2/36	50.000.000,00	57.575.500,00	57.575.500,00	PA
COMMUNITY OF MADRID SPAI BONO 5,25% 26/02/2044	26/2/44	50.000.000,00	61.053.000,00	61.053.000,00	PU
COMMUNITY OF MADRID SPAI BONO 5,50% 30/04/2024	30/4/24	60.000.000,00	60.264.000,00	60.264.000,00	RVR
COMUNIDAD AUTO DE ARAGON BONO 4,42% 30/04/2028	30/4/28	12.200.000,00	12.997.758,00	12.997.758,00	PU
COMUNIDAD AUTO DE ARAGON BONO 5,15% 31/01/2037	31/1/37	30.000.000,00	34.669.500,00	34.669.500,00	RVR
COMUNIDAD AUTO DE ARAGON BONO 8,25% 17/01/2027	17/1/27	37.500.000,00	43.205.625,00	43.205.625,00	PU
COMUNIDAD FORAL NAVARRA BONO 1,95% 04/05/2037	4/5/37	4.980.000,00	4.035.443,40	4.035.443,40	PU
COOPERATIVE RABOBANK UA BONO 4,00% 10/01/2030	10/1/30	6.000.000,00	6.203.460,00	6.203.460,00	PU
COOPERATIVE RABOBANK UA BONO INDEXADO 01/12/2027	1/12/27	2.000.000,00	1.836.280,00	1.836.280,00	PU
COOPERATIVE RABOBANK UA BONO INDEXADO 27/01/2028	27/1/28	5.000.000,00	5.182.350,00	5.182.350,00	PU
CORP ANDINA DE FOMENTO BONO 4,50% 07/03/2028	7/3/28	2.000.000,00	2.087.260,00	2.087.260,00	PU
CP COMBOIOS DE PORTUGAL BONO 5,70% 05/02/2030	5/2/30	4.000.000,00	4.484.880,00	4.484.880,00	PU
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES BONO 1,50% 06/10/2031	6/10/31	13.000.000,00	10.641.150,00	10.641.150,00	PU
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES BONO 2,00% 17/07/2030	17/7/30	4.000.000,00	3.514.040,00	3.514.040,00	PU
CREDIT AGRICOLE SA BONO 2,05% 30/10/2028	30/10/28	1.995.000,00	1.845.853,80	1.845.853,80	PU
CREDIT AGRICOLE SA BONO INDEXADO 11/07/2029	11/7/29	1.600.000,00	1.652.864,00	1.652.864,00	PU
CREDIT SUISSE GROUP AG BONO 0,625% 18/01/2033	18/1/33	3.000.000,00	2.268.750,00	2.268.750,00	PU
CREDIT SUISSE GROUP AG BONO INDEXADO 13/10/2026	13/10/26	2.000.000,00	1.944.060,00	1.944.060,00	PU

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
CREDIT SUISSE GROUP AG BONO INDEXADO 14/01/2028	14/1/28	2.000.000,00	1.830.180,00	1.830.180,00	PU
CREDIT SUISSE GROUP AG BONO INDEXADO 24/06/2027	24/6/27	2.000.000,00	1.879.620,00	1.879.620,00	SVA
CRISAE SENIOR DEBT FUND BONO INDEXADO 04/12/2032	4/12/32	12.700.000,00	12.960.350,00	12.960.350,00	RVR
DZ BANK AG BONO 0,10% 11/02/2028	11/2/28	3.000.000,00	2.606.520,00	2.606.520,00	PU
DZ BANK AG BONO 0,295% 15/11/2028	15/11/28	2.000.000,00	1.702.000,00	1.702.000,00	PU
E.ON SE BONO 3,50% 26/10/2037	26/10/37	10.000.000,00	9.856.400,00	9.856.400,00	PU
EAST JAPAN RAILWAY CO BONO 4,389% 05/09/2043	5/9/43	2.000.000,00	2.200.560,00	2.200.560,00	PU
EASYJET PLC BONO 0,875% 11/06/2025	11/6/25	5.000.000,00	4.809.550,00	4.809.550,00	PU
ELECNOR EFICIENCIA BONO 2,00% 30/12/2027	30/12/27	16.928.000,00	16.928.000,00	16.928.000,00	PU
ELECNOR SA BONO 3,025% 30/09/2035	30/9/35	30.000.000,00	30.000.000,00	30.000.000,00	PU
ELECTRICITE DE FRANCE SA BONO 1,875% 13/10/2036	13/10/36	14.000.000,00	11.294.780,00	11.294.780,00	PU
ELECTRICITE DE FRANCE SA BONO 4,625% 25/01/2043	25/1/43	2.000.000,00	2.109.120,00	2.109.120,00	PU
ELECTRICITE DE FRANCE SA BONO 4,75% 12/10/2034	12/10/34	2.000.000,00	2.161.720,00	2.161.720,00	PU
EMPRESA NAVIERA ELCANO S BONO 4,875% 16/07/2026	16/7/26	5.800.000,00	5.430.366,00	5.430.366,00	PU
ENEL FINANCE INTL NV BONO 0,50% 17/06/2030	17/6/30	7.000.000,00	5.879.160,00	5.879.160,00	PU
ENEL-SOCIETA PER AZIONI BONO 5,25% 20/05/2024	20/5/24	3.600.000,00	3.616.956,00	3.616.956,00	PU
ENEL-SOCIETA PER AZIONI BONO 5,625% 21/06/2027	21/6/27	5.000.000,00	5.396.000,00	5.396.000,00	PU
EQT AB BONO 0,875% 14/05/2031	14/5/31	2.000.000,00	1.595.000,00	1.595.000,00	PU
EQT AB BONO 2,375% 06/04/2028	6/4/28	2.000.000,00	1.892.560,00	1.892.560,00	PU
EQT AB BONO 2,875% 06/04/2032	6/4/32	2.000.000,00	1.788.140,00	1.788.140,00	PU
ERSTE GROUP BANK AG BONO INDEXADO 16/01/2031	16/1/31	3.000.000,00	3.108.330,00	3.108.330,00	PU
EXXON MOBIL CORPORATION BONO 1,408% 26/06/2039	26/6/39	9.000.000,00	6.688.350,00	6.688.350,00	PU
FAB PORCELANA VISTA ALEG BONO 4,50% 21/10/2024	21/10/24	7.200.000,00	7.074.000,00	7.074.000,00	PU
FADE BONO 5,75% 17/12/2026	17/12/26	75.000.000,00	81.516.750,00	81.516.750,00	PA
FADE BONO 6,25% 17/03/2025	17/3/25	125.000.000,00	129.360.000,00	129.360.000,00	PU
FRESENIUS MEDICAL CARE A BONO 1,50% 29/05/2030	29/5/30	2.000.000,00	1.734.500,00	1.734.500,00	PU
GE CAPITAL EURO FUNDING BONO 4,625% 22/02/2027	22/2/27	3.000.000,00	3.114.030,00	3.114.030,00	RVR
GE CAPITAL EURO FUNDING BONO 6,025% 01/03/2038	1/3/38	26.700.000,00	33.527.190,00	33.527.190,00	PA
GENERAL DE ALQUI BONO 4,50% 05/07/2026	5/7/26	5.000.000,00	4.425.000,00	4.425.000,00	PU
GENERAL ELECTRIC CO BONO 2,125% 17/05/2037	17/5/37	13.500.000,00	11.865.960,00	11.865.960,00	PA
GENERAL MOTORS FINL CO BONO 1,694% 26/03/2025	26/3/25	3.000.000,00	2.925.720,00	2.925.720,00	PU
GIE PSA TRESORERIE BONO 6,00% 19/09/2033	19/9/33	8.000.000,00	9.485.520,00	9.485.520,00	RVR PU
GLAXOSMITHKLINE CAP PLC BONO 4,00% 16/06/2025	16/6/25	4.200.000,00	4.243.680,00	4.243.680,00	PA
GLENCORE FINANCE EUROPE BONO 1,75% 17/03/2025	17/3/25	12.700.000,00	12.424.029,00	12.424.029,00	PU
GOLDMAN SACHS GROUP INC BONO 3,375% 27/03/2025	27/3/25	5.000.000,00	4.990.100,00	4.990.100,00	PU
GREENALIA SA BONO 4,95% 15/12/2025	15/12/25	5.000.000,00	5.002.500,00	5.002.500,00	PU
GREENERGY RENOVABLES BONO 4,00% 05/04/2027	5/4/27	15.000.000,00	14.025.000,00	14.025.000,00	PU
GREENERGY RENOVABLES BONO 4,75% 08/11/2024	8/11/24	6.000.000,00	5.952.000,00	5.952.000,00	PU
GRUPO PESTANA SGPS SA BONO 2,50% 23/09/2025	23/9/25	10.000.000,00	9.500.000,00	9.500.000,00	PU
GRUPO PESTANA SGPS SA BONO 3,25% 05/05/2027	5/5/27	10.000.000,00	9.000.000,00	9.000.000,00	PU
HAMBURG COMMERCIAL BANK BONO 4,875% 17/03/2025	17/3/25	3.000.000,00	3.010.470,00	3.010.470,00	PU
HAMBURG COMMERCIAL BANK BONO 4,875% 30/03/2027	30/3/27	3.000.000,00	3.035.040,00	3.035.040,00	PU
HELVETIA EUROPE SA BONO INDEXADO 30/09/2041	30/9/41	6.563.000,00	5.695.174,51	5.695.174,51	PU
HSBC HOLDINGS PLC BONO INDEXADO 10/03/2032	10/3/32	2.000.000,00	2.118.620,00	2.118.620,00	PU
HSBC HOLDINGS PLC BONO INDEXADO 23/05/2033	23/5/33	3.000.000,00	3.189.180,00	3.189.180,00	PU
HSE NETZ AG BONO 6,125% 23/04/2041	23/4/41	20.000.000,00	25.625.400,00	25.625.400,00	RVR
IBERIA L.A.E., S.A. BONO 3,75% 28/05/2027	28/5/27	48.000.000,00	43.596.480,00	43.596.480,00	PU
IBM CORP BONO 4,00% 06/02/2043	6/2/43	15.000.000,00	15.639.000,00	15.639.000,00	PU
INDRA SISTEMAS SA BONO 3,50% 23/12/2026	23/12/26	60.000.000,00	59.880.000,00	59.880.000,00	PU
ING GROEP NV BONO INDEXADO 01/02/2030	1/2/30	2.000.000,00	1.689.020,00	1.689.020,00	PU
ING GROEP NV BONO INDEXADO 18/02/2029	18/2/29	2.000.000,00	1.738.020,00	1.738.020,00	PU
INSUR PROMOCION INTEGRAL BONO 4,00% 10/12/2026	10/12/26	15.000.000,00	12.900.000,00	12.900.000,00	PU
INTESA SANPAOLO SPA BONO 1,35% 24/02/2031	24/2/31	9.500.000,00	7.801.115,00	7.801.115,00	PU
INTL CONSOLIDATED AIRLIN BONO 1,50% 04/07/2027	4/7/27	300.000,00	279.279,00	279.279,00	PA

-> ANEXO I. INVERSIONES FINANCIERAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
INTL PERSONAL FINANCE PL BONO 9,75% 12/11/2025	12/11/25	3.500.000,00	3.377.500,00	3.377.500,00	PU
ITALY GOV'T INT BOND BONO 4,425% 28/03/2036	28/3/36	5.000.000,00	5.029.200,00	5.029.200,00	PU
ITALY GOVT INT BOND BONO 5,345% 27/01/2048	27/1/48	18.250.000,00	20.221.000,00	20.221.000,00	PU
JCDECAUX SA BONO 1,625% 07/02/2030	7/2/30	2.000.000,00	1.747.020,00	1.747.020,00	PU
JEFFERIES GROUP LLC BONO 3,43% 13/05/2052	13/5/52	100.000.000,00	76.182.000,00	76.182.000,00	PU
JPMORGAN CHASE & CO (RVR DPV,01/11/2021) BONO 03/11/2056	3/11/56	215.000.000,00	65.809.565,00	65.809.565,00	RVR
JPMORGAN CHASE & CO BONO INDEXADO 14/08/2029	14/8/29	5.000.000,00	4.737.500,00	4.737.500,00	PU
JUNTA DE CASTILLA Y LEON BONO 1,27% 31/10/2044	31/10/44	10.000.000,00	6.467.600,00	6.467.600,00	PU
JUNTA DE CASTILLA Y LEON BONO 1,275% 07/04/2049	7/4/49	43.000.000,00	25.567.800,00	25.567.800,00	PU
JUNTA DE CASTILLA Y LEON BONO 3,50% 30/04/2033	30/4/33	8.000.000,00	8.159.040,00	8.159.040,00	PU
JUNTA DE EXTREMADURA BONO 5,50% 30/07/2032	30/7/32	20.000.000,00	23.221.800,00	23.221.800,00	PU
KBC GROUP NV BONO 3,00% 25/08/2030	25/8/30	12.000.000,00	11.713.320,00	11.713.320,00	PU
KINDER MORGAN INC/DELAWA BONO 2,25% 16/03/2027	16/3/27	18.000.000,00	17.312.220,00	17.312.220,00	PA
KONINKLIJKE KPN NV BONO 5,625% 30/09/2024	30/9/24	500.000,00	506.230,00	506.230,00	RVR
KUTXABANK SA BONO INDEXADO 01/02/2028	1/2/28	11.400.000,00	11.549.226,00	11.549.226,00	PU
LA BANQUE POSTALE BONO 4,00% 03/05/2028	3/5/28	2.000.000,00	2.060.040,00	2.060.040,00	PU
LA POSTE SA BONO 0,625% 18/01/2036	18/1/36	2.000.000,00	1.481.280,00	1.481.280,00	PU
LANDBK HESSEN-THUERINGEN BONO 4,00% 04/02/2030	4/2/30	7.000.000,00	7.256.200,00	7.256.200,00	PU
LAR ESPANA REAL ESTATE BONO 1,843% 03/11/2028	3/11/28	13.000.000,00	10.612.030,00	10.612.030,00	PU
LAR ESPANA REAL ESTATE BONO 1,843% 03/11/2028	3/11/28	2.000.000,00	1.632.620,00	1.632.620,00	SVA
LLOYDS BANKING GROUP PLC BONO 1,50% 12/09/2027	12/9/27	2.000.000,00	1.892.360,00	1.892.360,00	PU
LLOYDS BANKING GROUP PLC BONO INDEXADO 01/04/2026	1/4/26	7.000.000,00	6.981.380,00	6.981.380,00	PA
LLOYDS BANKING GROUP PLC BONO INDEXADO 11/01/2029	11/1/29	4.000.000,00	4.160.280,00	4.160.280,00	PU
LLOYDS BANKING GROUP PLC BONO INDEXADO 21/09/2031	21/9/31	3.000.000,00	3.172.440,00	3.172.440,00	PU
LLOYDS BANKING GROUP PLC BONO INDEXADO 24/08/2030	24/8/30	2.000.000,00	1.951.200,00	1.951.200,00	PU
MADRILENA RED DE GAS FIN BONO 2,25% 11/04/2029	11/4/29	3.185.000,00	2.857.136,10	2.857.136,10	PU
MAKING SCIENCE GROUP BONO 5,50% 13/10/2024	13/10/24	1.500.000,00	1.471.500,00	1.471.500,00	PU
MAPFRE SA BONO 2,875% 13/04/2030	13/4/30	19.000.000,00	17.394.120,00	17.394.120,00	PU
MAPFRE SA BONO INDEXADO 31/03/2047	31/3/47	100.000,00	98.852,00	98.852,00	PA
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS BONO 1,375% 15/10/2040	15/10/40	10.000.000,00	7.359.800,00	7.359.800,00	PU
MELIA HOTELS INTL SA BONO 3,30% 19/11/2030	19/11/30	50.000.000,00	39.150.500,00	39.150.500,00	PU
MERCIALYS SA BONO 1,80% 27/02/2026	27/2/26	5.000.000,00	4.785.300,00	4.785.300,00	PU
MERLIN PROPERTIES SOCIMI BONO 1,375% 01/06/2030	1/6/30	2.000.000,00	1.697.420,00	1.697.420,00	PU
MERLIN PROPERTIES SOCIMI BONO 2,375% 13/07/2027	13/7/27	12.000.000,00	11.577.360,00	11.577.360,00	PU
METROPOLITANO DE LISBOA BONO 7,30% 23/12/2025	23/12/25	1.000.000,00	1.083.600,00	1.083.600,00	PU
METROPOLITANO DE TENERIF BONO 1,229% 30/07/2036	30/7/36	2.400.000,00	1.803.384,00	1.803.384,00	PU
METROVACESA SA BONO 4,10% 31/05/2026	31/5/26	17.500.000,00	17.500.000,00	17.500.000,00	PU
MIZUHO FINANCIAL GROUP BONO 0,693% 07/10/2030	7/10/30	3.000.000,00	2.515.770,00	2.515.770,00	PU
MIZUHO FINANCIAL GROUP BONO 4,416% 20/05/2033	20/5/33	9.000.000,00	9.546.390,00	9.546.390,00	PU
MORGAN STANLEY BONO INDEXADO 07/05/2032	7/5/32	4.000.000,00	3.791.520,00	3.791.520,00	PU
MORGAN STANLEY BONO INDEXADO 25/01/2034	25/1/34	2.000.000,00	2.200.540,00	2.200.540,00	PU
NATL GRID ELECT TRANS BONO 3,21% 30/01/2035	30/1/35	10.000.000,00	9.378.000,00	9.378.000,00	PU
NATWEST GROUP PLC BONO INDEXADO 14/03/2028	14/3/28	4.439.000,00	4.573.679,26	4.573.679,26	PU
NATWEST GROUP PLC BONO INDEXADO 16/02/2029	16/2/29	2.000.000,00	2.081.080,00	2.081.080,00	PU
NATWEST MARKETS PLC BONO 4,25% 13/01/2028	13/1/28	4.000.000,00	4.139.760,00	4.139.760,00	PU
NISSAN MOTOR CO BONO 3,201% 17/09/2028	17/9/28	4.000.000,00	3.851.560,00	3.851.560,00	PU
NN GROUP NV BONO INDEXADO 13/01/2048	13/1/48	3.000.000,00	3.018.120,00	3.018.120,00	PU
NORDDEUTSCHE LANDESBANK BONO 4,875% 11/07/2028	11/7/28	3.000.000,00	3.193.710,00	3.193.710,00	PU
OBL TUBOS REUNIDOS 3,000% 18-12-24 BONO INDEXADO 18/12/2024	18/12/24	5.452.260,00	3.816.582,00	3.816.582,00	PU
ORIX CORP BONO 4,477% 01/06/2028	1/6/28	5.000.000,00	5.268.650,00	5.268.650,00	PU
PETROLEOS MEXICANOS BONO 2,75% 21/04/2027	21/4/27	26.000.000,00	21.921.640,00	21.921.640,00	RVR
PETROLEOS MEXICANOS BONO 2,75% 21/04/2027	21/4/27	2.000.000,00	1.686.280,00	1.686.280,00	PU

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
PETROLEOS MEXICANOS BONO 4,875% 21/02/2028	21/2/28	3.000.000,00	2.621.040,00	2.621.040,00	PU
PHOENIX GRP HLD PLC BONO 4,375% 24/01/2029	24/1/29	6.000.000,00	5.761.380,00	5.761.380,00	PU
PIKOLIN SL BONO 5,00% 27/05/2025	27/5/25	20.000.000,00	20.040.000,00	20.040.000,00	RVR
PIKOLIN SL BONO 5,15% 14/12/2026	14/12/26	5.000.000,00	4.740.500,00	4.740.500,00	PU
PROSEGUR CIA DE SEGURIDA BONO 2,50% 06/04/2029	6/4/29	7.000.000,00	6.691.930,00	6.691.930,00	PU
REFER- REDE FERROVIARIA BONO 4,675% 16/10/2024	16/10/24	5.050.000,00	5.087.471,00	5.087.471,00	PU
REPSOL INTL FINANCE BONO 2,25% 10/12/2026	10/12/26	15.000.000,00	14.700.750,00	14.700.750,00	PU
REPSOL INTL FINANCE BONO 5,375% 27/01/2031	27/1/31	70.000.000,00	75.172.300,00	75.172.300,00	RVR PU
ROLLS-ROYCE PLC BONO 1,625% 09/05/2028	9/5/28	5.000.000,00	4.619.600,00	4.619.600,00	PU
ROMANIA BONO 3,875% 29/10/2035	29/10/35	950.000,00	811.480,50	811.480,50	PA
RWE AG BONO 5,75% 14/02/2033	14/2/33	10.000.000,00	11.944.200,00	11.944.200,00	PU
SACYR GREEN ENERGY MGMT BONO 3,25% 15/12/2031	15/12/31	12.317.305,50	12.317.305,50	12.317.305,50	PU
SACYR SA BONO 4,50% 16/11/2024	16/11/24	28.200.000,00	27.579.600,00	27.579.600,00	RVR
SAMPOL INGENIERIA BONO 4,50% 13/02/2024	13/2/24	4.000.000,00	3.930.000,00	3.930.000,00	PU
SANTANDER INTL DEBT SA BONO 5,78% 17/02/2028	17/2/28	102.000.000,00	111.496.200,00	111.496.200,00	PA
SHELL INTERNATIONAL FIN BONO 0,875% 08/11/2039	8/11/39	3.000.000,00	2.078.640,00	2.078.640,00	PU
SIDECU SA BONO 5,00% 18/03/2025	18/3/25	8.000.000,00	6.000.000,00	6.000.000,00	PU
SOCIETE NATIONALE SNCF S BONO 4,15% 18/01/2042	18/1/42	2.000.000,00	2.104.240,00	2.104.240,00	PU
SOFTBANK GROUP CORP BONO 5,25% 30/07/2027	30/7/27	7.000.000,00	6.989.640,00	6.989.640,00	PU
SPAIN LETRAS DEL TESORO (PLAN UNIVERSAL DPV,03/03/2023) LETRA 09/02/2024	9/2/24	45.000.000,00	44.835.750,00	44.835.750,00	PAT
SWEDBANK AB BONO 4,25% 11/07/2028	11/7/28	6.000.000,00	6.171.840,00	6.171.840,00	PU
SWEDBANK AB BONO 4,375% 05/09/2030	5/9/30	4.000.000,00	4.150.920,00	4.150.920,00	PU
TDF INFRASTRUCTURE SAS BONO 1,75% 01/12/2029	1/12/29	8.000.000,00	6.998.880,00	6.998.880,00	PU
TECHNIPFMC PLC BONO 4,50% 30/06/2025	30/6/25	25.000.000,00	25.363.750,00	25.363.750,00	PU
TECNICAS REUNIDAS SA BONO 3,25% 12/12/2027	12/12/27	50.000.000,00	40.000.000,00	40.000.000,00	PU
TELECOM ITALIA FIN SA BONO 7,75% 24/01/2033	24/1/33	140.000,00	163.837,80	163.837,80	PA
TELEFONICA EMISIONES SAU BONO 4,00% 28/12/2051	28/12/51	22.500.000,00	18.066.150,00	18.066.150,00	RVR PU
TELEFONICA EMISIONES SAU BONO 4,00% 28/12/2051	28/12/51	127.500.000,00	102.374.850,00	102.374.850,00	PU
TENNET HOLDING BV BONO 4,75% 28/10/2042	28/10/42	2.000.000,00	2.331.400,00	2.331.400,00	PU
TEVA PHARM FNC NL II BONO 1,875% 31/03/2027	31/3/27	200.000,00	182.534,00	182.534,00	PA
TORONTO-DOMINION BANK BONO 1,952% 08/04/2030	8/4/30	4.000.000,00	3.676.520,00	3.676.520,00	PU
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP BONO 3,85% 24/07/2030	24/7/30	5.000.000,00	5.203.800,00	5.203.800,00	PU
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP BONO 4,05% 13/09/2029	13/9/29	5.000.000,00	5.252.350,00	5.252.350,00	PU
TURKIYE GARANTI BANKASI BONO 5,10% 07/04/2027	7/4/27	20.000.000,00	17.490.200,00	17.490.200,00	RVR
UBS GROUP AG BONO INDEXADO 11/01/2031	11/1/31	4.000.000,00	4.133.760,00	4.133.760,00	PU
UNICAJA BANCO SA BONO INDEXADO 30/06/2025	30/6/25	2.300.000,00	2.301.725,00	2.301.725,00	PU
UNICREDIT SPA BONO 1,625% 18/01/2032	18/1/32	5.000.000,00	4.285.350,00	4.285.350,00	PU
UPJOHN FINANCE BV BONO 1,908% 23/06/2032	23/6/32	18.000.000,00	15.163.740,00	15.163.740,00	PU
VALFORTEC SL BONO 4,50% 23/03/2026	23/3/26	13.200.000,00	11.748.000,00	11.748.000,00	PU
VIENNA INSURANCE GRP AGW BONO INDEXADO 15/06/2042	15/6/42	2.000.000,00	2.011.020,00	2.011.020,00	PU
VITERRA FINANCE BV BONO 1,00% 24/09/2028	24/9/28	7.000.000,00	6.236.090,00	6.236.090,00	PU
VOLKSWAGEN FIN SERV AG BONO 3,375% 06/04/2028	6/4/28	5.000.000,00	5.049.450,00	5.049.450,00	PU
VOLKSWAGEN INTL FIN NV BONO 1,25% 23/09/2032	23/9/32	1.400.000,00	1.168.468,00	1.168.468,00	PU
VOLKSWAGEN INTL FIN NV BONO 4,125% 16/11/2038	16/11/38	65.000.000,00	67.582.450,00	67.582.450,00	PU
WELLS FARGO & COMPANY BONO 0,625% 14/08/2030	14/8/30	7.000.000,00	5.803.280,00	5.803.280,00	PU
WELLS FARGO & COMPANY BONO 1,375% 26/10/2026	26/10/26	2.000.000,00	1.890.380,00	1.890.380,00	PU
WELLS FARGO & COMPANY BONO INDEXADO 04/05/2030	4/5/30	4.000.000,00	3.642.000,00	3.642.000,00	PU
WESTPAC BANKING CORP BONO 3,799% 17/01/2030	17/1/30	4.000.000,00	4.143.680,00	4.143.680,00	PU
XUNTA DE GALICIA BONO 4,025% 28/11/2035	28/11/35	3.500.000,00	3.677.730,00	3.677.730,00	PU
ZELTIA SA BONO 4,75% 07/07/2027	7/7/27	17.000.000,00	17.833.000,00	17.833.000,00	RVR
IEAST JAPAN RAILWAY CO BONO 4,11% 22/02/2043	22/2/43	8.000.000,00	8.547.600,00	8.547.600,00	PU
TOTAL CARTERA RENTA FIJA DISPONIBLE PARA LA VENTA		9.171.050.155,86	7.945.292.702,73	7.945.292.702,73	

-> **ANEXO I. INVERSIONES FINANCIERAS**
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
AC RESIDENCIAL			1.000.000,00	1.000.000,00	PU
ADVERO PROPERTIES SOCIMI, S.A.			6.884.222,00	6.884.222,00	PU
ARCALIA PRIVATE EQUITY			236.000,00	236.000,00	PU
ATRY'S HEALTH SA			1.667.181,91	1.667.181,91	PU
AXON PARTNERS GROUP SA			3.664.937,50	3.664.937,50	PU
DEYA CAPITAL			332.351,00	332.351,00	PU
ENDESA SA			6.791.212,48	6.791.212,48	PU
FINTECH HOLDING 2015			2.013.600,08	2.013.600,08	PU
IMAC			3.000.000,00	3.000.000,00	PU
INBEST PRIME IV INMUEBLES SO			5.250.000,00	5.250.000,00	PU
INHOMES PRIME PROPERTIES SOCIMI S.A.			1.110.000,00	1.110.000,00	PU
INVERSA PRIME SOCIMI, S.A.			3.402.068,07	3.402.068,07	PU
MILENIUM HOSPITALITY REAL ESTATE			15.340.244,10	15.340.244,10	PU
NEINOR HOMES SA			364.837,44	364.837,44	PU
ORPEA			1.402.538,62	1.402.538,62	PU
PENSIUM			888.210,48	888.210,48	PU
RENTA 4 S.A			28.566.630,00	28.566.630,00	PU
REPSOL YPF SA			6.187.000,00	6.187.000,00	PU
TECNICAS REUNIDAS SA			2.981.225,55	2.981.225,55	PU
TELEFONICA SA			5.975,99	5.975,99	AI
TELEFONICA SA			140.685.518,43	140.685.518,43	PU
TOTAL ACCIONES CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA			231.773.753,66	231.773.753,66	

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
A&G RENEWABLES IBERIAN SOLAR I, FCR			4.796.125,00	4.796.125,00	PU
ABANTE BIOTECH FUND			636.000,00	636.000,00	PU
ABANTE GL-SPANISH OPP-A			7.111.636,14	7.111.636,14	PU
ACP. SECONDARIES 4, F.C.R.			9.621.779,09	9.621.779,09	PU
ALANTRA N+1 PRIVATE EQUITY FUND III			4.653.564,00	4.653.564,00	PU
ALGAR GLOBAL FUND			2.371.849,04	2.371.849,04	PU
ALMA MUNDI INSURTECH FUND II, FCRE			3.217.716,00	3.217.716,00	PU
ALMA MUNDI INSURTECH FUND, F.C.R.E.			21.067.665,38	21.067.665,38	PU
ALTAMAR GLOBAL SECONDARIES			3.001.396,41	3.001.396,41	PU
ALTAMAR INFRAESTRUCTURAS			4.711.225,72	4.711.225,72	PU
ALTAMAR SECONDARIES OPPORTUNITIES			1.270.382,33	1.270.382,33	PU
AMUNDI PIONEER			34.581.204,69	34.581.204,69	PU
ARCANO EARTH FUND II, FCR			4.671.040,00	4.671.040,00	PU
ARCANO IMPACT FCR			5.074.500,00	5.074.500,00	PU
ARCANO UBS EUROPE LUXEMBOURG BRANCH			1.919.968,12	1.919.968,12	PU
ARDIAN Real Estate European Fund II			2.786.023,77	2.786.023,77	PU
ARTA Private Equity			4.681.988,00	4.681.988,00	PU
Artá Capital Fund III, FCR			375.645,00	375.645,00	PU
ATLAS CAPITAL CARTERA DIN-I			3.255.860,56	3.255.860,56	PU
AURICA GR IV FCR A			3.337.067,00	3.337.067,00	PU
AXON AURORA EUROPE			4.691.133,34	4.691.133,34	PU
AXON AURORA II			3.376.006,18	3.376.006,18	PU
AXON INNOVATION GROWTH IV FCR			6.629.522,56	6.629.522,56	PU
Axon ISETEC V			7.327.970,06	7.327.970,06	PU
Bestinver Infra FCR			9.204.972,02	9.204.972,02	PU
Blackstone / GSO European Senior Loan Fund			4.804.247,76	4.804.247,76	PU
BNP CHINA EQUITY-I			2.574.343,94	2.574.343,94	PU
BNP CLIMATE IMPA-CT-II			4.131.876,55	4.131.876,55	PU

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
BNP CONSUM INNOVAT-I			4.186.542,67	4.186.542,67	PU
BOLSA SOCIAL			1.249.498,27	1.249.498,27	PU
CA Private Equity			47.207.624,00	47.207.624,00	PU
CAIXABANK GLOBAL ALBUS-E			9.749.878,91	9.749.878,91	PU
Capital Beka & Bolschare Iberian Agribusiness			7.529.424,28	7.529.424,28	PU
CARDUMEN			6.271.529,60	6.271.529,60	PU
CARDUMEN DEEPTech FUND II, FCRE			1.197.872,20	1.197.872,20	PU
CONEXO VENTURES FCR			1.567.079,00	1.567.079,00	PU
CPR INVEST SILVER AGE-AC			15.036.677,13	15.036.677,13	PU
CS LX SM&MD CP GERM EQ-BEUR			3.261.886,35	3.261.886,35	PU
DIP LIFT GLOBAL VALUE FUND-A			1.814.079,67	1.814.079,67	PU
DIP US EQUITIES FUND-A			2.897.749,76	2.897.749,76	PU
DUNAS ABSOLUTE IMPACT			1.122.078,50	1.122.078,50	PU
DUNAS AVIATION I FCR			3.779.590,49	3.779.590,49	PU
DUNAS CLEAN ENERGY I FCR			10.730.230,07	10.730.230,07	PU
DWS CRECIMIENTO-B			12.023.127,29	12.023.127,29	PU
DWS INVEST-ESG EQ IN-FD			7.667.678,71	7.667.678,71	PU
DWS INVEST-GLB INF-FDHP			10.591.153,85	10.591.153,85	PU
EDM RADAR INVERSION			2.156.087,96	2.156.087,96	PU
EDMOND DE ROTH-GLB VAL-A EUR			3.250.166,63	3.250.166,63	PU
Fondo Next Technology Ventures II			637.935,86	637.935,86	PU
FONDO SEAYA			2.888.163,05	2.888.163,05	PU
Galdana Ventures II FCR			11.450.556,85	11.450.556,85	PU
GED Infraestructuras Iberia, FCR			4.819.148,00	4.819.148,00	PU
GED Private Equity			8.139.216,00	8.139.216,00	PU
GED VI			13.389.566,00	13.389.566,00	PU
JPM INV-JPM US SELECT EQ-AEH			9.405.445,27	9.405.445,27	PU
JPMORGAN F-US GROWTH AHE			9.210.800,25	9.210.800,25	PU
KLIMA Energy Transition fund FCR			2.128.198,00	2.128.198,00	PU
KOBUS RENEWABLE ENERGY III			6.041.041,50	6.041.041,50	PU
LO FUNDS-GOLDEN AGE EUR-PAE			11.918.377,35	11.918.377,35	PU
Mapfre Infraestructuras FCR Clase B			4.924.369,87	4.924.369,87	PU
MARCH CARTERA DECIDI EURACC			2.913.668,71	2.913.668,71	PU
MCH GLOBAL REAL ASSET STRAT II FCR			6.784.147,50	6.784.147,50	PU
MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.			9.371.254,51	9.371.254,51	PU
Meridia Gampling A.F.C.R.			3.008.827,08	3.008.827,08	PU
MERIDIA IV			4.327.387,44	4.327.387,44	PU
MUTUAFONDO GESTION OPT MOD-A			2.912.199,30	2.912.199,30	PU
NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BP-EUR			9.645.545,20	9.645.545,20	PU
PICTET-ASIAN EQTY (EX JP)-HI			3.387.379,94	3.387.379,94	PU
PROLOGIS			3.781.817,00	3.781.817,00	PU
QEP IV			13.588.865,97	13.588.865,97	PU
QEP PRIVATE EQUITY			6.864.016,53	6.864.016,53	PU
QEP PRIVATE EQUITY II			9.676.348,86	9.676.348,86	PU
QEP PRIVATE EQUITY III			5.167.672,74	5.167.672,74	PU
Qualitas Funds V FCR			7.882.281,34	7.882.281,34	PU
RESIDENCIAS DE ESTUD GL-I			5.854.435,68	5.854.435,68	PU
STABLE INCOME EUROPEAN REAL ESTATE FUND SCS SICAV-SIF (SIEREF)			2.409.151,76	2.409.151,76	PU
Talde Capital Crecimiento II			2.572.830,95	2.572.830,95	PU
TALDE FILPE			841.794,70	841.794,70	PU
Talde Private Equity			3.622.280,86	3.622.280,86	PU
YSIOS BIO FUND III			3.302.103,24	3.302.103,24	PU
TOTAL FONDOS CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA			512.039.491,31	512.039.491,31	
TOTAL CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA		9.171.050.155,86	8.689.105.947,69	8.689.105.947,69	

- → ANEXO I. INVERSIONES FINANCIERAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
TUBOS REUNIDOS CONVERTIBLE 4% 18/12/2025 BONO 0,00% 18/12/2026	18/12/26	9.478.662,80	473.933,14	473.933,14	PU
TOTAL RENTA FIJA CARTERA DE NEGOCIACIÓN		9.478.662,80	473.933,14	473.933,14	
BANCO DE SABADELL SA			901.092,59	901.092,59	PU
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP			2.645.650,00	2.645.650,00	PU
TELEFONICA SA			353.400,00	353.400,00	PU
TOTAL ACCIONES CARTERA DE NEGOCIACIÓN			3.900.142,59	3.900.142,59	
TOTAL CARTERA DE NEGOCIACIÓN		9.478.662,80	4.374.075,73	4.374.075,73	
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.657.753.549,19	9.183.173.324,09	9.217.764.969,14	

ASIGNACIÓN DE CARTERAS

PA: Activos de Renta Fija asignados a los planes básicos (Pólizas anteriores a 1/1/1999)

RVR: Activos de Renta Fija asignados a las Rentas Vitalicias Remuneradas y Rentas vitalicias patrimonio 65.

PU: Activos financieros asignados a los productos de Plan Universal, Plan Junior y Plan Ahorro 5.

RVR PU: Activos de Renta Fija asignados a las Rentas Vitalicias procedentes del Plan Universal.

AI: Activos financieros adquiridos tras la fusión con AMIC

AUT: Activos de Renta Fija asignados al producto Incrementa Autónomo

ANEXO I. INVERSIONES FINANCIERAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

AVANZA PREVISIÓN Cartera de renta fija

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
ABANCA 5.5 05/18/26 Corp	18-may.-2026	800.000	813.128	840.418	APLUS 3
AGGREGATE HOLDINGS 6.875 09/11/25	9-nov.-2025	500.000	12.655	67.636	AF
AMSSW 0 03/05/25 (AF,26/07/2021)	5-mar.-2025	400.000	375.784	375.784	APLUS 2
ANASM 1.2 03/17/25 Corp	17-mar.-2025	1.000.000	959.600	969.075	APLUS 3
ATH 1 09/02/25 Corp	2-sep.-2025	300.000	286.563	287.670	APLUS 2
AUDAX RENOVABLES	18-dic.-2027	1.500.000	1.093.995	1.096.233	AF
AUDAX RENOVABLES	18-dic.-2027	500.000	364.665	365.411	APLUS
BBVASM 6 PERP Corp	15-ene.-2126	1.200.000	1.195.920	1.210.985	APLUS 2
BBVASM 6 PERP Corp	15-ene.-2126	1.000.000	996.600	1.009.154	APLUS 3
BKTSM 1 ¼ 12/23/32 Corp	23-dic.-2032	500.000	446.475	446.612	RVR
BTPS 2 ½ 12/01/32 Corp	1-dic.-2032	200.000	184.874	185.284	PPA 2
BTPS 5 08/01/34	1-ago.-2034	200.000	222.964	227.094	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
BTPS 5.75 01.02.2033	1-feb.-2033	300.000	350.466	357.591	PPA 2
CABKSM 3 PERP Corp	14-sep.-2179	1.200.000	929.928	931.960	FONDOS PROPIOS
CABKSM 5.25 PERP Corp	23-mar.-2126	800.000	745.384	746.307	AF ENT
CABKSM 5.25 PERP Corp	23-mar.-2126	4.200.000	3.913.266	3.918.112	APLUS 3
CAJAMA 5 1/4 11/27/31 Corp	27-nov.-2031	1.200.000	1.113.480	1.119.332	FONDOS PROPIOS
CANPCK 2 3/8 11/01/27	1-nov.-2027	1.000.000	919.680	923.572	FONDOS PROPIOS
CAZAR 3 ¼ 06/15/25 Corp	15-jun.-2025	800.000	797.504	813.815	AF ENT
CAZAR 5 06/07/27 Corp	7-jun.-2027	500.000	516.100	532.007	APLUS 2
CAZAR 5 06/07/27 Corp	7-jun.-2027	1.000.000	1.032.200	1.064.014	APLUS 3
CAZAR 9.125 PERP Corp	25-ene.-2179	1.000.000	1.041.670	1.058.283	APLUS 3
CAZAR 9.125 PERP Corp	25-ene.-2179	1.000.000	1.041.670	1.058.283	FONDOS PROPIOS
CAZAR 9.125 PERP Corp	25-ene.-2179	400.000	416.668	423.313	RVR
CE 4.777 07/19/26 Corp	19-jul.-2026	800.000	814.776	832.005	APLUS 3
CLNXSM 11/4 01/15/29	15-ene.-2029	500.000	447.225	453.218	AF
CREDIT AGRICOLE ASSUARENCES PERP 4,25%	14-oct.-2099	500.000	499.070	503.820	APLUS
CWHARF 1 ¼ 04/07/26 Corp	7-abr.-2026	500.000	405.915	407.947	APLUS 3
DB 2.625 02/12/26 Corp	12-feb.-2026	1.000.000	982.560	1.005.718	APLUS 3
DVIVER 2 1/2 01/25/27	25-ene.-2027	500.000	431.280	442.924	AF
DVIVER 2 1/2 01/25/27	25-ene.-2027	500.000	431.280	442.924	APLUS
ELOFR 2.875 01/29/26 Corp	29-ene.-2026	500.000	487.115	500.348	AF ENT
ELZINC 5 3/4 08/02/27	2-ago.-2027	100.000	89.750	89.750	PPA
ELZINC 5 3/4 08/02/27	2-ago.-2027	100.000	89.750	89.750	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
ENELIM 2.25 PERP Corp	10-mar.-2179	1.000.000	917.430	935.627	AF ENT
ENELIM 2.25 PERP Corp	10-mar.-2179	1.700.000	1.559.631	1.590.565	APLUS 3
F 2.386 02/17/26 Corp	17-feb.-2026	900.000	876.267	894.917	APLUS 3
GRIFFOLS 3,20 01.5.25	1-may.-2025	1.000.000	982.290	987.534	APLUS 2
HCOB 4.875 03/17/25 Corp	17-mar.-2025	500.000	501.745	520.992	APLUS 2
HIPO HIPO-9 B (BBVA)	15-jul.-2038	411.247	397.799	401.004	AF
HIPO HIPO-9 C Mtge BBVA	15-jul.-2038	411.247	394.468	396.755	APLUS
IAGLN 1 ½ 07/04/27	4-jul.-2027	100.000	93.093	93.831	PPA
IAGLN 3 ¼ 03/25/29 Corp	25-mar.-2029	500.000	486.510	500.905	AF ENT
ISPIM 1.35 02/24/31 Corp	24-feb.-2031	2.000.000	1.642.340	1.665.272	MLM
ISPIM 2.855 04/23/25 Corp	23-abr.-2025	500.000	495.255	505.084	APLUS 2
La Mondiale Ste d'Assurances 31/12/99 5.05	17-dic.-2099	1.200.000	1.203.936	1.206.254	APLUS
LAMON 4.375 PERP CALL 24/04/29	24-abr.-2169	200.000	180.600	182.226	PPA 2
LAMON 4.375 PERP CALL 24/04/29	24-abr.-2169	500.000	451.500	455.564	RVR
LLOYDS 4.947 PERP Call 2025	27-jun.-2170	1.000.000	977.820	978.364	APLUS
LRESM 1 3/4 07/22/26 Corp	22-jul.-2026	700.000	630.791	636.213	AF ENT

ANEXO I. INVERSIONES FINANCIERAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
LRESM1 3/4 07/22/26 Corp	22-jul.-2026	500.000	450.565	454.438	APLUS 3
MAPSM 4.125 09/07/48 Corp	7-sep.-2048	1.000.000	968.580	981.541	RVR
MEDGAM Float 27/11/24	26-feb.-2024	500.000	501.790	505.986	AF
MTNA 4.875 09/26/26 Corp	26-sep.-2026	800.000	826.120	836.350	APLUS 3
NORDEA BANK 3.5 PERP Corp call 2025	12-mar.-2115	600.000	581.544	598.413	AF
NORDEA BANK 3.5 PERP Corp call 2025	12-mar.-2115	1.300.000	1.260.012	1.296.561	APLUS
PEMEX 3.625 11/24/25 Corp	24-nov.-2025	500.000	469.455	471.287	APLUS 3
PEMEX 3.75 04/16/26 Corp	16-abr.-2026	1.000.000	922.710	949.247	APLUS 3
PEMEX 5 ½ 24 febrero 2025	24-feb.-2025	200.000	201.610	210.952	FONDOS PROPIOS
PRXNA 1.207 01/19/26 Corp	19-ene.-2026	1.000.000	942.400	953.842	APLUS 3
PRXNA 2.085 01/19/30	19-ene.-2030	1.000.000	838.090	857.855	FONDOS PROPIOS
REPSOL INTL. FINANCE	25-mar.-2075	650.000	649.415	671.872	AF
ROMANI 2 01/28/32 Corp	28-ene.-2032	5.500.000	4.263.930	4.365.492	MLM
ROMANI 2.75 02/26/26 Corp	26-feb.-2026	200.000	196.576	201.217	APLUS 3
SANCF 2019-1 C Mtge	20-dic.-2035	173.666	155.153	155.241	AF
SANTAN 4.375 PERP Corp	14-ene.-2072	600.000	554.052	559.616	APLUS 3
SANTAN 4.375 PERP Corp	14-ene.-2072	400.000	369.368	373.077	PPA
SO 17/8 09/15/2081	15-sep.-2081	1.000.000	860.300	865.782	FONDOS PROPIOS
SOCGEN 5.625 06/02/33 Corp	2-jun.-2033	3.000.000	3.206.070	3.303.816	MLM
SOFTBK 4.5 04/20/25 Corp	20-abr.-2025	500.000	498.200	502.575	APLUS 2
TELEFO 2.875 PERP Corp	24-jun.-2179	300.000	279.831	282.140	APLUS 3
UCAJLN 112/01/26 Corp	1-dic.-2026	400.000	377.948	378.276	APLUS 3
UCAJLN 2.875 13/11/29	13-nov.-2029	500.000	485.495	487.380	PPA
UCAJLN 2.875 13/11/29	13-nov.-2029	300.000	291.297	292.428	RVR
UCAJLN 7.25 11/15/27 Corp	15-nov.-2027	1.000.000	1.060.470	1.069.582	AF ENT
UQA 23/8 12/09/41	9-dic.-2041	600.000	486.156	487.013	FONDOS PROPIOS
VIVION 3 08/08/24	8-ago.-2024	500.000	471.505	477.448	AF
VW 3,875 PERP CALL 2029	17-jun.-2169	200.000	183.814	187.985	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
WIZZLN 1 01/19/26 Corp	19-ene.-2026	1.500.000	1.382.010	1.396.229	AF ENT
TOTAL CARTERA RF DPV		64.846.160	59.975.902	60.921.097	

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
LNKREC 0 04/24/24 Corp	24-abr.-2024	300.000	294.699	294.699	FONDOS PROPIOS
PG SACYR 4,80 15/03/24	15-mar.-2024	500.000	495.123	495.123	FONDOS PROPIOS
TOTAL CARTERA RF PPC		800.000	789.822	789.822	

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
AARB 4 ½ 07/25/25 Corp	25-jul.-2025	500.000	506.312	511.295	APLUS
ABANCA 4 5/8 04/07/30 Corp	7-abr.-2030	1.400.000	1.431.655	1.429.031	AF
ABESM 3 03/27/31 Corp	27-mar.-2031	100.000	111.703	97.869	PPA
AEGON 5.625 PERP CALL 15/04/29	15-oct.-2167	500.000	571.068	470.742	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
AG Insurance 3.50 06/30/47	30-jun.-2047	300.000	298.808	294.086	AF
AG Insurance 3.50 06/30/47	30-jun.-2047	100.000	108.027	98.029	APLUS
AG Insurance 3.50 06/30/47	30-jun.-2047	200.000	199.008	196.057	RVR
AGSBB 3 7/8 PERP	10-dic.-2170	800.000	817.338	640.759	AF
AGSBB 3 7/8 PERP	10-dic.-2170	400.000	408.669	320.379	PPA
ALTAREIT 2,875% 02/07/25	2-jul.-2025	700.000	717.399	683.240	APLUS
ALTAREIT 2,875% 02/07/25	2-jul.-2025	100.000	102.486	97.606	PPA
ALVGR 2.625 PERP Call 2030	30-abr.-2170	1.200.000	1.167.181	923.450	AF
AMSSM 1.875 24/09/28	25-sep.-2028	200.000	208.776	192.210	AF

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
ANASM 3 23/10/35	23-oct.-2035	500.000	516.910	430.068	AF
ANIMIM 11/2 04/22/28 Corp	22-abr.-2028	300.000	274.259	274.179	PPA 2
ARQUIM 4 5/8 12/28/26	28-dic.-2026	200.000	200.102	196.216	APLUS 3
ASSICURAZ GENERALI Fixed/Floating 5,5 27.10.47 (CALL 27)	27-oct.-2047	1.200.000	1.292.489	1.262.265	AF
ASSICURAZ GENERALI Fixed/Floating 5,5 27.10.47 (CALL 27)	27-oct.-2047	800.000	823.417	841.510	APLUS
ASSICURAZ GENERALI Fixed/Floating 5,5 27.10.47 (CALL 27)	27-oct.-2047	500.000	543.265	525.944	FONDOS PROPIOS
ASSICURAZ GENERALI Fixed/Floating 5,5 27.10.47 (CALL 27)	27-oct.-2047	100.000	114.767	105.189	PPA 2
ASSICURAZ GENERALI Fixed/Floating 5,5 27.10.47 (CALL 27)	27-oct.-2047	100.000	114.767	105.189	PPA
ATH 0.625 01/12/28 CORP	12-ene.-2028	500.000	429.542	448.582	APLUS
ATIM 2 3/8 11/25/33 Corp	25-nov.-2033	500.000	483.092	422.513	AF
ATLIM 1.875 07/13/27	13-jul.-2027	1.700.000	1.736.045	1.600.899	AF
ATLIM 1.875 07/13/27	13-jul.-2027	200.000	204.241	188.341	PPA
ATRAIDIUS FINANCE 5,25 23/09/2054 (CALL 24)	23-sep.-2044	700.000	721.235	713.616	AF
ATRYSH Float 07/29/25	20-jul.-2025	400.000	394.371	393.637	APLUS 2
AUCHAN 2.375 25/04/25	25-abr.-2025	1.000.000	1.019.757	993.373	APLUS
AUCHAN 3.25 23/07/27	23-jul.-2027	500.000	539.159	493.273	APLUS
AXASA 3.375 07/06/47	6-jul.-2047	900.000	858.150	897.484	APLUS
AXASA 3.375 07/06/47	6-jul.-2047	800.000	762.802	797.763	PPA 2
BAYNGR 3.125 12/11/2079	12-nov.-2079	1.000.000	1.004.543	909.784	AF
BBVASM 1 01/16/30 Corp	16-ene.-2030	1.000.000	962.117	972.182	PPA 2
BCRED 1 3/4 11/30/26	30-nov.-2026	300.000	276.202	269.707	APLUS 3
BCRED 1 3/4 11/30/26	30-nov.-2026	1.000.000	974.321	899.022	APLUS
BKTSM 1 ¼ 12/23/32 Corp	23-dic.-2032	1.700.000	1.469.351	1.518.479	RVR
BKTSM 6 12/18/28 Corp	18-dic.-2028	102.172	101.881	99.835	RVR
BPLN 3 5/8 PERP	22-jun.-2170	1.500.000	1.577.242	1.435.945	AF
BPPEHX 1 05/04/28 Corp	4-may.-2028	600.000	488.430	508.167	APLUS
BPPEHX 1 05/04/28 Corp	4-may.-2028	200.000	162.822	169.389	PPA 2
BPPEHX 1 05/04/28 Corp	4-may.-2028	200.000	162.822	169.389	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
BTPS 2 ½ 12/01/32 Corp	1-dic.-2032	1.000.000	892.813	926.419	PPA 2
BTPS 2.8 06/15/29 Corpdes	15-jun.-2029	500.000	494.915	493.807	PPA 2
BTPS 3 ½ 03/01/30	1-mar.-2030	300.000	347.258	309.403	AF
BTPS 3 ½ 03/01/30	1-mar.-2030	100.000	115.753	103.134	FONDOS PROPIOS
BTPS 3 ½ 03/01/30	1-mar.-2030	500.000	578.763	515.672	PPA
BTPS 3.35 01/03/35	1-mar.-2035	2.700.000	3.234.428	2.630.167	AF
BTPS 3.35 01/03/35	1-mar.-2035	300.000	359.381	292.241	PPA
BTPS 5 08/01/34	1-ago.-2034	2.600.000	3.356.807	2.952.228	AF
CAJAMA 1,75 03/09/28	9-mar.-2028	700.000	628.484	628.111	AF
CAJAMA 1,75 03/09/28	9-mar.-2028	1.300.000	1.167.185	1.166.491	RVR
CAJAMA 5 1/4 11/27/31 Corp	27-nov.-2031	300.000	290.841	279.833	PPA 2
Cattolica Ass 4,25% 14.12.47	14-dic.-2118	200.000	218.930	199.419	PPA
Cattolica Ass 4,25% 14.12.47	14-dic.-2118	500.000	547.325	498.547	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
CIMAU 1 1/2 05/28/29 Corp	28-may.-2029	1.000.000	818.345	885.293	PPA 2
CLNXSM 2 02/15/33	15-feb.-2033	1.000.000	856.837	871.219	PPA 2
CLNXSM Float 08/03/27	3-ago.-2027	300.000	303.880	303.097	PRODUCTOS ANTIGUOS ART 33.1a
CLNXSM Float 08/03/27	3-ago.-2027	100.000	95.295	101.032	RVR
CPIPGR 2.75 12/05/26	12-may.-2026	500.000	519.511	428.103	APLUS
CS 1.5 04/10/26 Corp	10-abr.-2026	300.000	276.260	290.817	APLUS 3
CS 1.5 04/10/26 Corp	10-abr.-2026	200.000	184.179	193.878	PPA 2
CSIQ 4 12/02/26	2-dic.-2026	400.000	404.831	380.268	APLUS 3
CSIQ 4 12/02/26	2-dic.-2026	500.000	506.039	475.335	APLUS
ECLEAR 1 1/8 12/07/26 Corp	7-dic.-2026	300.000	293.960	286.151	AF
EGLPL 4.75 10/30/24	30-oct.-2024	200.000	200.235	200.396	PPA
EGLPL 4.75 10/30/24	30-oct.-2024	100.000	100.117	100.198	PRODUCTOS ANTIGUOS ART 33.1a
ELECINOR EFICIENCIA	30-dic.-2027	1.058.000	1.097.767	1.058.058	AF

→ ANEXO I. INVERSIONES FINANCIERAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
ELECTRICITE DE FRANCE SA	22-ene.-2168	700.000	739.829	732.687	APLUS 3
ELECTRICITE DE FRANCE SA	22-ene.-2168	300.000	317.069	314.009	PPA
ELZINC 5 3/4 08/02/27	2-ago.-2027	500.000	495.744	448.750	AF ENT
ELZINC 5 3/4 08/02/27	2-ago.-2027	100.000	99.149	89.750	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
EMNAEL 4 7/8 07/16/26	16-jul.-2026	2.300.000	2.329.690	2.204.888	APLUS 3
EMNAEL 4 7/8 07/16/26	16-jul.-2026	100.000	100.714	95.865	RVR
ENIIM 2.75 PERP Call 2030	11-may.-2170	1.200.000	1.200.755	1.053.950	AF
EZJLN 1.875 03/03/28	3-mar.-2028	700.000	702.701	666.409	AF
EZJLN 1.875 03/03/28	3-mar.-2028	100.000	100.386	95.201	PPA 2
FDX 1.3 08/05/31 Corp	5-ago.-2031	500.000	408.705	445.353	RVR
FFHCN 2 3/4 03/29/28 Corp	29-mar.-2028	200.000	182.210	195.319	PPA 2
FIDINT 2.5 04/11/26	4-nov.-2026	500.000	527.842	484.687	AF
FORD 3.021 06/03/24	6-mar.-2024	1.000.000	1.003.751	1.022.262	APLUS
GALQSM 4.5 05/07/26	5-jul.-2026	800.000	815.007	725.655	APLUS 3
Generali Finance PERP 4,596 VAR	21-nov.-2099	900.000	952.272	903.720	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
GESTSM 3 ¼ 30 abril 2026	30-abr.-2026	1.500.000	1.500.148	1.486.675	APLUS 3
GREENALIA S.A.	15-dic.-2025	500.000	508.644	501.320	APLUS 3
GRIFFOLS 3,20 01.5.25	1-may.-2025	100.000	100.000	98.753	RVR
GROUPAMA 6 01/23/27	23-ene.-2027	400.000	435.123	453.008	APLUS
GROUPAMA 6 01/23/27	23-ene.-2027	100.000	114.195	113.252	PPA
HANRUE 1 3/8 06/30/42	30-jun.-2042	300.000	265.026	245.077	AF
HANRUE 1 3/8 06/30/42	30-jun.-2042	400.000	356.248	326.769	FONDOS PROPIOS
HSBC 4.75 PERP CALL 2029	4-ene.-2170	500.000	537.243	464.707	AF
INMOBL 4 12/10/26	10-dic.-2026	1.000.000	1.085.249	862.301	AF
ISPIM 4.125 PERP call 2030	27-feb.-2111	500.000	491.119	409.057	PPA 2
ISPIM 4.125 PERP call 2030	27-feb.-2111	500.000	491.119	409.057	PPA
ISPIM 4.125 PERP call 2030	27-feb.-2111	400.000	392.895	327.245	RVR
JAPTOB 2.375 07/04/81	7-abr.-2081	500.000	507.657	509.135	AF
LAMON 4.375 PERP CALL 24/04/29	24-abr.-2169	800.000	851.649	728.903	AF
LAMON 4.375 PERP CALL 24/04/29	24-abr.-2169	300.000	319.368	273.339	PPA 2
LAMON 4.375 PERP CALL 24/04/29	24-abr.-2169	600.000	638.737	546.677	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
LRESM 1 3/4 07/22/26 Corp	22-jul.-2026	1.500.000	1.406.778	1.363.314	APLUS 3
MADRID 1.723 04/30/32 Corp	30-abr.-2032	500.000	468.890	455.707	AF
MAKSM 5.513/10/24	13-oct.-2024	200.000	204.435	198.561	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
MAPFRE 31.03.47 Fixed/Floating Rate	31-mar.-2047	1.900.000	1.947.651	1.940.645	AF
MAPFRE 31.03.47 Fixed/Floating Rate	31-mar.-2047	500.000	509.721	510.696	APLUS
MAPFRE 31.03.47 Fixed/Floating Rate	31-mar.-2047	400.000	436.027	408.557	PPA
MERYFP 4.625 07/07/27	7-jul.-2027	200.000	221.930	201.799	AF
MERYFP 4.625 07/07/27	7-jul.-2027	300.000	332.895	302.699	PPA 2
MESUPR 4.1 31/05/26	31-may.-2026	700.000	697.777	715.962	APLUS
MESUPR 4.1 31/05/26	31-may.-2026	300.000	299.047	306.841	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
MET 0.55 06/16/27 Corp	16-jun.-2027	400.000	377.236	369.026	AF
MTNA 4.875 09/26/26 Corp	26-sep.-2026	100.000	99.781	104.544	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
NEPSJ1.75 23/11/24	23-nov.-2024	500.000	503.450	485.488	APLUS
NEPSJ1.875 10/09/26 Corp	9-oct.-2026	150.000	132.649	137.795	APLUS 3
NEPSJ1.875 10/09/26 Corp	9-oct.-2026	300.000	265.282	275.590	PPA 2
NNGRNV 4 5/8 01/13/48 Corp	13-ene.-2048	300.000	312.997	315.193	APLUS
PBBGR 4.6 02/22/27 Corp	22-feb.-2027	1.000.000	1.045.880	779.741	AF
PEMEX 4.875 21/02/28	21-feb.-2028	950.000	952.592	869.711	AF ENT
PEMEX 4.875 21/02/28	21-feb.-2028	800.000	802.183	732.388	PPA 2
PEMEX 4.875 21/02/28	21-feb.-2028	200.000	200.546	183.097	PPA
PEMEX 4.875 21/02/28	21-feb.-2028	150.000	150.409	137.323	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
PESTA 3,25 05/05/27	5-may.-2027	1.000.000	996.316	921.311	APLUS

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
PHNXLN 4.375 01/24/29 Corp	24-ene.-2029	500.000	460.827	500.552	PPA 2
PIKLN 4 02/25/25	25-feb.-2025	700.000	704.626	692.204	APLUS 2
PIKOLIN S.L.	14-dic.-2026	1.000.000	998.423	950.492	APLUS 3
POSRSV 3.75 07/11/2039	7-nov.-2039	600.000	619.735	481.346	AF
POSRSV 3.75 07/11/2039	7-nov.-2039	200.000	206.578	160.449	PPA 2
PRXNA 1.985 07/13/33	13-jul.-2033	500.000	490.372	375.532	AF
PRXNA 2.085 01/19/30	19-ene.-2030	1.200.000	982.351	1.029.426	PPA 2
PSHNA 1 3/8 10/01/27	1-oct.-2027	1.000.000	940.648	891.939	AF
ROMANI 1 3/4 07/13/30	13-jul.-2030	200.000	189.947	163.683	AF
ROMANI 2.375 04/19/27 Corp	19-abr.-2027	500.000	465.342	480.581	APLUS
ROMANI 2.875 05/26/28	26-may.-2028	400.000	391.994	381.101	AF
ROMANI 2.875 05/26/28	26-may.-2028	100.000	98.010	95.275	RVR
ROMANI 3.875 29/10/2035	29-oct.-2035	5.350.000	5.754.366	4.605.601	AF
ROMANI 3.875 29/10/2035	29-oct.-2035	1.050.000	1.129.362	903.903	PPA
ROMANI 3.875 29/10/2035	29-oct.-2035	350.000	376.454	301.301	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
SABSM 2.625 03/24/26 Corp	24-mar.-2026	500.000	486.817	500.463	APLUS
SANTAN 4.125 PERP Call 2027	12-nov.-2170	1.000.000	1.008.261	863.693	AF
Santander 4,75 PERP (CALL MAR-25)	19-mar.-2167	200.000	203.110	185.897	AF
Santander 4,75 PERP (CALL MAR-25)	19-mar.-2167	1.200.000	1.218.659	1.115.383	APLUS 2
SCYRSM 3.25 15/12/31	15-dic.-2031	1.642.307	1.885.139	1.644.641	APLUS
SIDECU 5 18/03/25	18-mar.-2025	300.000	291.667	229.286	APLUS 2
SOFTBK 5 04/15/28	15-abr.-2028	1.000.000	1.021.815	1.002.707	AF
SOLSM 3.319/11/30	19-nov.-2030	1.000.000	1.161.288	786.797	PPA 2
TDFINF 1.75 12/01/29 Corp	1-dic.-2029	300.000	276.376	262.888	AF
TDFINF 1.75 12/01/29 Corp	1-dic.-2029	200.000	184.256	175.259	FONDOS PROPIOS
TECHNIPFMC PLC 4,500% 30-06-25	30-jun.-2025	425.000	442.338	443.469	APLUS 2
TECHNIPFMC PLC 4,500% 30-06-25	30-jun.-2025	600.000	624.477	626.074	APLUS
TECNICAS REUNIDAS	30-dic.-2024	1.000.000	985.255	945.075	AF
Telecom Italia 3 % 30.09.25	30-sep.-2025	100.000	101.464	98.587	AF
TEVA 4 1/2 03/01/25	1-mar.-2025	1.000.000	1.012.843	1.017.015	AF
TITIM 2.75 15/04/25	15-abr.-2025	700.000	706.956	697.176	AF
TITIM 2.75 15/04/25	15-abr.-2025	400.000	403.975	398.386	PPA 2
TRAFIGURA 3 7/8 02/02/26	2-feb.-2026	1.000.000	1.006.310	991.827	APLUS 3
TRESM 3.25 12/12/27	12-dic.-2027	500.000	468.898	400.844	AF
TTEFP 2 1/8 PERP	25-ene.-2170	1.500.000	1.456.925	1.234.252	AF
UCAJLN 1 12/01/26 Corp	1-dic.-2026	1.000.000	931.212	945.690	PPA 2
UCAJLN 2.875 13/11/29	13-nov.-2029	200.000	200.901	194.952	AF
UCAJLN 3 1/8 07/19/32	19-jul.-2032	1.000.000	992.655	904.298	AF
UCAJLN 4.5 06/30/25 Corp	30-jun.-2025	300.000	299.887	307.012	APLUS 2
UQA 3.25 09/10/35 Call 2025	9-oct.-2035	900.000	886.523	875.034	AF
USIMIT 3 7/8 03/01/28	1-mar.-2028	1.500.000	1.517.908	1.528.608	AF
VITRRA 1 09/24/28	24-sep.-2028	500.000	446.622	446.774	RVR
VITTAS 5 3/4 07/11/28	11-jul.-2028	800.000	885.475	840.607	AF
VITTAS 5 3/4 07/11/28	11-jul.-2028	200.000	225.210	210.152	APLUS
VITTAS 5 3/4 07/11/28	11-jul.-2028	400.000	448.558	420.304	PPA
VLFRTC 4 1/2 03/23/26	23-mar.-2026	500.000	518.260	462.398	APLUS 3
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	14-jun.-2167	300.000	317.692	293.323	PPA
VW 3,875 PERP CALL 2029	17-jun.-2169	100.000	106.777	93.993	PPA
VW 3,875 PERP CALL 2029	17-jun.-2169	400.000	427.109	375.971	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
VW 4,625 PERP Call 2028	27-jun.-2169	1.000.000	1.099.166	994.820	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
WIZZLN 1 01/19/26 Corp	19-ene.-2026	1.000.000	901.844	930.819	APLUS 3
XOM1.408 06/26/39	26-jun.-2039	200.000	193.241	150.076	FONDOS PROPIOS
XOM1.408 06/26/39	26-jun.-2039	200.000	193.241	150.076	PPA 2
XOM1.408 06/26/39	26-jun.-2039	400.000	386.481	300.153	PPA
TOTAL CARTERA RF VENCIMIENTO		111.727.479	113.416.010	105.173.938	

-> ANEXO I. INVERSIONES FINANCIERAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

AVANZA PREVISIÓN Cartera de renta variable (fondos de inversión):

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
AMUNDI-POLEN GL GR-AE C		6.533	970.146	970.146	AF
BESTINVER INFRA FCR clase C		797.313	920.497	920.497	AF
BUY & HOLD DEUDA FI		110.201	1.202.069	1.202.069	AF
BUY & HOLD FLEXIBLE		32.041	409.489	409.489	AF
BUY & HOLD RENTA FIJA "C"		60.118	712.566	712.566	AF
DUNAS CLEAN ENERGY I FCR		5.000	536.512	536.512	AF
DUNAS FLEXIBLE CLASE D		18.021	202.501	202.501	FONDOS PROPIOS
DUNAS FLEXIBLE CLASE D		27.031	303.751	303.751	PPA 2
FONDO ISETEC V, F.C.R. (AXON)		250	240.038	240.038	AF
GED Infraestructuras Iberia, F.C.R.		10.000	481.915	481.915	AF
MAPFRE BEHAVIORAL FUND I AC EU		20.047	226.526	226.526	AF
SEGURO FONDO INVERSION FII		25.227	0	0	AF
VALENTUM FI		10.201	224.454	224.454	AF
TOTAL CARTERA FONDOS INVERSION DPV			6.430.464	6.430.464	

Anexo II

Estado de

inmuebles



ANEXO II.I ESTADO DE INMUEBLES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

MUTUALIDAD DE LA ABOGACÍA

CÓDIGO	PROVINCIA	INMUEBLE	FECHA COMPRA	PRECIO DE COMPRA	VALOR DESPUÉS DE AMORTIZACIÓN Y DETERIORO	VALOR DE TASACIÓN ACREDITADO	PLUSVALÍAS TÁCITAS	FECHA TASACIÓN	ASIGNACIÓN
28	Madrid	Eugenio Salazar, 27	mar-76	227.015,88	67.010,32	2.544.923,03	2.477.912,71	08-11-23	VIDA
41	Sevilla	Marques Nervión s/n	sept-79	501.314,35	166.263,25	4.052.186,05	3.885.922,80	20-11-23	VIDA
28	Madrid	Navarro Ledesma, s/n	nov-79	340.219,11	109.478,97	1.656.627,25	1.547.148,28	20-11-23	VIDA
28	Madrid	Orense, 69	jul-84	259.815,23	92.415,60	1.278.446,79	1.186.031,19	27-09-23	VIDA
25	Lleida	Ramón Castejón, 5	oct-87	427.828,67	200.034,54	1.016.953,21	816.918,67	21-11-23	VIDA
8	Barcelona	Dos de Mayo, 218-220	ene-90	1.594.240,89	837.004,74	1.668.886,49	831.881,75	02-03-22	VIDA
28	Madrid	Sepúlveda, 6	mar-90	2.576.774,42	1.366.458,92	3.818.218,50	2.451.759,58	31-10-23	VIDA
28	Madrid	Brasília, 3 y 5	dic-92	4.348.311,21	2.471.482,15	4.297.322,43	1.825.840,28	31-03-22	VIDA
28	Madrid	Lanzarote,8	may-00	4.292.295,03	2.864.965,62	6.102.431,73	3.237.466,11	17-03-22	VIDA
28	Madrid	San Severo, 18	dic-00	3.909.276,04	2.636.443,68	3.540.743,25	904.299,57	31-10-23	VIDA
28	Madrid	Orense,69 Eurobuilding II	jul-03	30.882.122,51	22.043.656,14	35.614.630,58	13.570.974,44	27-09-23	VIDA
28	Madrid	Goya,115-Madrid	nov-05	11.583.021,84	8.602.870,59	13.150.280,69	4.547.410,10	31-03-22	VIDA
3	Alicante	Vicente Inglada, 4, 6, 8 y 10	abr-08	12.151.760,18	8.409.583,93	8.409.583,91	(0,02)	22-03-22	VIDA
28	Madrid	La Encina	oct-08	22.622.623,20	17.951.051,58	20.819.699,10	2.868.647,52	31-03-22	VIDA
8	Barcelona	22 Arroba San Cugat	dic-08	16.395.099,08	13.525.956,08	14.529.160,94	1.003.204,86	21-11-23	VIDA
28	Madrid	Pº Recoletos, 14	may-09	35.894.317,70	28.446.808,87	36.812.536,33	8.365.727,46	31-03-22	VIDA
28	Madrid	Recoletos, 22	abr-10	26.542.250,00	21.400.506,80	27.693.769,52	6.293.262,72	10-11-23	VIDA
28	Madrid	Agustín de Foxá, 31	dic-11	25.383.000,00	21.061.285,45	29.361.060,80	8.299.775,35	14-11-23	VIDA
28	Madrid	Recoletos, 1	dic-11	740.239,50	615.961,06	952.564,45	336.603,39	31-03-22	VIDA
28	Madrid	Almagro, 27	mar-12	1.700.125,00	1.418.683,36	1.735.746,05	317.062,69	31-03-22	VIDA
28	Madrid	Príncipe de Vergara, 32	mar-12	1.167.250,00	974.020,78	1.268.385,19	294.364,41	31-03-22	VIDA
39	Santander	Hernán Cortés, 9	mar-14	9.701.855,80	8.365.743,88	12.144.794,38	3.779.050,50	31-03-22	VIDA
37	Salamanca	Toro, 40-42	dic-14	14.801.446,41	12.920.185,77	15.057.593,46	2.137.407,69	16-08-23	VIDA
36	Vigo	Urzaiz, 20	dic-14	17.863.219,90	15.592.840,66	16.114.029,98	521.189,32	20-02-23	VIDA
28	Madrid	Orense, 69 Local	jun-15	253.905,36	223.491,00	225.441,05	1.950,05	27-09-23	VIDA
28	Madrid	Concha Espina, 18	jul-15	2.486.919,18	2.192.041,60	2.974.170,46	782.128,86	18-08-23	VIDA
28	Madrid	Príncipe de Vergara, 110	mar-16	36.024.593,15	32.074.163,33	41.307.619,84	9.233.456,51	28-03-22	VIDA
47	Valladolid	Santiago, 17	may-16	15.206.347,50	13.578.012,61	16.116.354,30	2.538.341,69	31-03-22	VIDA
28	Madrid	O'Donnell, 12	jun-16	37.783.133,81	33.773.913,71	41.189.763,27	7.415.849,56	31-03-22	VIDA
28	Madrid	Basauri, 3-5	abr-17	13.799.620,66	12.476.116,36	13.855.618,68	1.379.502,32	26-04-23	VIDA
9	Burgos	De la Moneda, 2	ene-18	13.009.798,61	11.902.228,70	13.353.474,03	1.451.245,33	28-03-22	VIDA
28	Madrid	Pº de la Habana, 3	abr-18	23.383.099,27	21.515.017,87	24.705.947,99	3.190.930,12	31-03-22	VIDA
24	León	Plaza de Santo Domingo,9	may-18	12.016.116,77	11.053.791,11	12.127.104,47	1.073.313,36	17-03-22	VIDA
29	Málaga	Alameda Principal, 12	nov-18	20.329.747,42	18.833.516,62	20.750.371,20	1.916.854,58	24-03-22	VIDA
28	Madrid	Carretas, 6	jul-19	35.836.021,98	33.584.981,03	34.606.942,14	1.021.961,11	10-02-22	VIDA
28	Madrid	Serrano, 7	dic-19	23.838.947,33	22.469.953,33	23.700.198,60	1.230.245,27	31-03-22	VIDA
28	Madrid	Serrano, 5 local comercial izda	nov-20	29.011.827,30	27.744.095,62	30.417.127,19	2.673.031,57	07-02-23	VIDA
9	Madrid	Paseo Habana, 9- 11	nov-21	30.627.144,62	29.706.426,82	31.436.405,60	1.729.978,78	08-02-22	VIDA
28	Madrid	Preciados, 4	may-22	89.924.036,45	87.850.416,79	93.742.520,49	5.892.103,70	27-06-22	VIDA
TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS			(EUROS)	629.436.681,36	551.118.879,24	664.149.633,42	113.030.754,18		
Inmovilizado material:									
28	Madrid	Serrano, 9	dic-84	3.498.297,35	1.578.349,05	19.560.551,20	17.982.202,15	14-03-22	PATRIMONIO
28	Madrid	Serrano, 9 2º	abr-99	1.576.780,54	1.030.425,56	3.190.306,17	2.159.880,61	14-03-22	PATRIMONIO
28	Madrid	Serrano, 5 local comercial dcha	dic-20	5.455.656,18	5.231.497,20	5.517.872,59	286.375,39	07-02-23	PATRIMONIO
28	Madrid	Fancisco Silvela, 106	feb-23	47.915.707,04	47.307.362,84	51.947.017,82	4.639.654,98	27-04-23	PATRIMONIO
TOTAL INMOVILIZADO MATERIAL			(EUROS)	58.446.441,11	55.147.634,65	80.215.747,78	25.068.113,13		
TOTAL INMUEBLES A 31/12/2023			(EUROS)	687.883.122,47	606.266.513,89	744.365.381,20	138.098.867,31		

- → ANEXO II.I ESTADO DE INMUEBLES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

AVANZA PREVISIÓN

INMUEBLE	FECHA DE COMPRA	VALOR DE ADQUISICIÓN 31/12/2023	AMORTIZACIÓN ACC 31/12/2023	DETERIORO 31/12/2023	VALOR NETO CONTABLE A 31/12/2023 (CON DETERIORO)	FECHA TASACIÓN	VALOR TASACIÓN	ASIG-NACIÓN
C.C. ZARAGOZA	octubre-20	9.091.148,96	339.017,90	-	8.752.131,06	junio-23	9.859.643,35	AF
PONTEVEDRA	octubre-20	2.509.948,20	87.322,26	-	2.422.625,94	diciembre-22	2.571.394,11	FFPP
FINCAS EL MOLAR	octubre-20	2.424.749,35	-	891.405,37	1.533.343,98	noviembre-22	1.533.343,98	FFPP
BRAVO MURILLO, 67	octubre-20	181.006,14	1.346,38	465,81	179.193,95	noviembre-23	179.193,95	FFPP
TZ Y 4 PG	octubre-20	1.518.757,71	34.389,06	223.851,86	1.260.516,79	julio-22	1.272.806,14	FFPP
		15.725.610,36	462.075,60	1.115.723,04	14.147.811,72		15.416.381,53	

VALUE PLUS PROPIERTIES

INMUEBLE	FECHA DE COMPRA	VALOR DE ADQUISICIÓN 31/12/2023	AMORTIZACIÓN ACC 31/12/2023	DETERIORO 31/12/2023	VALOR NETO CONTABLE A 31/12/2023 (CON DETERIORO)	FECHA TASACIÓN	VALOR TASACIÓN	ASIG-NACIÓN
Serrano 27 Madrid	diciembre-21	11.512.808,62	1.420,36	-	11.511.388,26	diciembre-23	12.123.301,36	
		11.512.808,62	1.420,36	-	11.511.388,26		12.123.301,36	

Informe de gestión



INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

I. ÓRGANOS DE GOBIERNO

Los Órganos rectores de Mutualidad General de la Abogacía (Entidad Dominante) son la Asamblea General, la Junta de Gobierno, la Comisión Ejecutiva y la Dirección General. En el ejercicio 2021 dejó de existir la Comisión de Control.

A la Junta de Gobierno, la Comisión Ejecutiva y la Dirección General les corresponde llevar a cabo el gobierno, gestión y administración de la Mutualidad (Entidad Dominante), aplicando las disposiciones legales, cumpliendo las normas estatutarias y reglamentarias, ejecutando los acuerdos y directrices de las Asambleas Generales y dirigiendo y desarrollando la actividad necesaria para la eficaz consecución de los fines de Mutualidad General de la Abogacía.

La Junta de Gobierno de la Mutualidad se compone de diecisiete miembros y se renueva anualmente por terceras partes. La Comisión Ejecutiva la componen siete de los miembros de la Junta de Gobierno.

El día 17 de junio de 2023 tuvo lugar la Asamblea General, previa celebración de las reuniones territoriales en cada uno de los Colegios de Abogados, para lo que fue editada y difundida la "Memoria 2022" y el "Documento de Trabajo", conteniendo información de todos los asuntos incluidos en el Orden del día.

La Asamblea se constituyó conforme al artículo 20 de los Estatutos. Estuvo integrada por 329 asambleístas, de los cuales 249 (71,35%) corresponden a los representantes de los mutualistas y 100 (28,65%) corresponden a los representantes de los socios protectores.

Quedó válidamente constituida en segunda convocatoria por estar presente más de la mitad más uno de los asambleístas, siendo la participación de un 94,27%, asistieron 329 asambleístas, de los cuales 293 estaban presentes y 36 representados, del total de 349 asambleístas que componían la Asamblea.

La asistencia de los representantes de los mutualistas fue de 244 (97,99%), de los cuales estaban presentes 229 y representados 15 y de los representantes de los socios protectores fue de 85 (85,00%), de los cuales estaban presentes 64 y representados 21.

En el transcurso de la expresada Asamblea fueron aprobados la gestión, el balance de situación y la cuenta de resultados del ejercicio 2022.

Asimismo, resultó aprobado el presupuesto de ingresos y gastos para el ejercicio 2023, y el informe sobre gestión del Fondo de Asistencia Social.

En total durante 2023, la Junta de Gobierno ha celebrado 15 reuniones; la Comisión Ejecutiva, 42; la Comisión de Prestaciones, 12; la Comisión de Reclamaciones y Atención al Asegurado, 2; la Comisión de Auditoría, 11; la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, 16; la Comisión de Estatutos y Reglamentos, 9; la Comisión de Ética y Sostenibilidad, 6 y la Comisión de Tecnología y Digitalización, 11.

II. COLECTIVO

El colectivo de la Entidad Dominante lo constituyen sus mutualistas, quienes han de ser colegiados en un Colegio de Abogados de España, licenciados en derecho, procuradores, hijos y cónyuges de mutualistas, empleados del Consejo General de la Abogacía, Consejos Autonómicos, Colegios o de la Mutualidad y personas que se encuentren o acrediten la existencia de alguna relación con las profesiones o actividades jurídicas. Al 31 de diciembre de 2022, el censo de mutualistas ascendía a 210.886, de los que 187.419 eran mutualistas activos y 23.467 eran pensionistas.

III. PERSONAL

En la nota 17.1 de la memoria se detalla la estructura de personal.

IV. CUOTAS Y PRESTACIONES

Las aportaciones de los mutualistas en el ejercicio 2023 han alcanzado un importe de 666 millones de euros (706 millones de euros en 2022), lo que ha supuesto un descenso del 5,62% con respecto al ejercicio anterior (cuyo aumento fue de 14,13% respecto al 2021), derivado del nuevo entorno competitivo derivado de los tipos de interés.

De las cuotas aportadas en el 2023, el 96,09% (96,32% en 2022) corresponden al ramo de vida y sólo el 3,91% (3,68% en 2021) corresponde al negocio de no vida (Accidentes, Incapacidad Temporal Profesional y Asistencia Sanitaria).

Con respecto a Avanza Previsión, en el apartado de primas, el mayor porcentaje se concentra en los productos de vida ahorro, principalmente en el producto denominado 'Ahorro Plus', con sus tres versiones de prima única con vencimiento a dos, tres y cinco años. De esta manera, en el ejercicio 2023 se han conseguido aportaciones por importe de 49.432.753,95 euros frente a los 8.789.976,42 euros de 2022. En segundo lugar, en términos de aportación, se situaría el producto Ahorro Flexible con 34.975.913,19 euros (57.262.466,83 euros en 2022). Hay que destacar el aumento de primas en el producto de rentas cuyas primas han ascendido a 16.019.752,03 euros (1.179.500 euros en 2022) y el PPA, con 6.999.865,70 euros (5.142.463,26 euros en 2022). En cuanto a las primas correspondientes a seguros vida riesgo, han ascendido a 1.460.160,23 euros (1.514.428,07 euros en 2022).

Durante el ejercicio 2023, además, se ha satisfecho un importe de prestaciones de 481,4 millones de euros (346,8 millones de euros en 2022), de las que el 93,23% (93,09% en 2022) se abonaron como prestaciones del ramo de vida y el 5,18% (6,91% en 2022) correspondían al ramo no vida.

V. INVERSIONES

Cada año, entre los objetivos de los Órganos de la Mutualidad está la búsqueda del máximo rendimiento de las aportaciones y del patrimonio acumulado de los mutualistas, así como el aumento de las prestaciones a favor de los mismos mediante el desarrollo de nuevas coberturas y mejora de las existentes.

Al 31 de diciembre de 2023, las inversiones de la Entidad Dominante alcanzaban los 10.288 millones de euros, de los que el 5,89% lo componían inversiones inmobiliarias (606 millones de euros); un 88,48% correspondían a inversiones financieras (9.103 millones de euros), y el resto son créditos a cobrar y tesorería. Al 31 de diciembre de 2022, las inversiones de la Mutualidad alcanzaban los 9.330 millones de euros, de los que el 6% lo componían inversiones inmobiliarias (559,8 millones de euros); un 89,55% correspondían a inversiones financieras (8.354 millones de euros), y el resto son créditos a cobrar y tesorería.

La rentabilidad neta de la totalidad de las inversiones inmobiliarias del Grupo sobre coste medio contable durante el ejercicio 2023, incluyendo únicamente los rendimientos netos de gastos corrientes ha ascendido al 3,47% (3,65% en 2022). Durante el ejercicio 2023 no se han realizado plusvalías de venta de inmuebles. Se ha alcanzado un valor de tasación de 691,7 millones de euros al cierre del ejercicio 2023 (693,4 millones de euros al cierre 2022).

La cartera financiera del Grupo la componen fundamentalmente inversiones en renta fija. La renta fija al cierre del ejercicio alcanzaba un importe en balance de 8.508,3 millones de euros (7.747,3 millones de euros al cierre de 2022). La cartera de renta variable incluyendo renta variable, fondos y otros productos financieros referenciados a determinados valores ascendía al 31 de diciembre de 2023 y 2022 a 747 y 751 millones de euros respectivamente.

La rentabilidad de las inversiones de la Mutualidad asignadas específicamente al Plan Universal y Plan Junior durante el ejercicio 2023 ha sido del 3,83% sobre los activos medios invertidos, lo que permite retribuir a los mutualistas del Plan Universal una rentabilidad del 3,83% (este año se propone que el 100% se destine a retribución de los mutualistas, renunciando la entidad al 10%). En 2022 la rentabilidad alcanzó el 4,63% retribuyéndose el 4,17% (90% de la rentabilidad asignada).

VI. ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES DEL BALANCE Y LA CUENTA DE RESULTADOS DEL EJERCICIO

Las principales magnitudes del ejercicio 2023 de la Mutualidad reflejan un descenso en las aportaciones de los mutualistas del 5,62% con respecto al ejercicio anterior (666,33 millones en 2023 frente a los 706,03 millones del ejercicio 2022). Las aportaciones extraordinarias y periódicas al Plan Universal han alcanzado un importe de 528,4 millones de euros (550,1 millones de euros en 2022). Las movilizaciones al PPA han descendido con respecto al ejercicio anterior, alcanzando los 16,7 millones de euros frente a los 17,8 millones de euros de 2022.

El producto Ahorro 5 (SIALP), que ha alcanzado al cierre del ejercicio 35,5 millones de euros de aportaciones (36,2 millones de euros en 2022). Asimismo, el producto de Rentas Vitalicias Remuneradas ha visto disminuida su aportación en 2023 en comparación al ejercicio anterior, 82,5 millones de euros frente a 100,8 millones de euros en 2021.

Los rendimientos de inversiones, netos de gastos financieros, han supuesto 403,7 millones de euros (389,9 millones de euros de rendimientos financieros y 13,8 millones de euros de inmuebles), con un aumento frente a los obtenidos en el periodo anterior de 92,5 millones de euros, un 27,54% más. Los datos de 2022 eran de 428,4 millones de euros (343,8 millones de euros de rendimientos financieros y 84,6 millones de euros de inmuebles).

Los gastos de administración y comerciales de la Entidad Dominante en el ejercicio 2023 se han incrementado con respecto a 2022 habiéndose producido un aumento del 25,27%. Los gastos comercialización, comunicación y administración se han incrementado en un 37,33% con respecto al 2022 como consecuencia de un mayor gasto derivado de la crisis reputacional derivado del J2 y de la celebración del 75 aniversario.

Respecto a los gastos de personal del Grupo se han incrementado con respecto a 2022 un 13,12% como consecuencia de nuevas incorporaciones y de la aplicación del IPC de 2023 en el ejercicio según establece el propio convenio laboral de la Mutualidad. Los gastos de promoción de Colegios de Abogados se han incrementado respecto a 2022 en un 2,98%.

Los gastos totales con respecto al volumen de provisiones técnicas, o lo que es lo mismo, ahorro gestionado por la Entidad Dominante han sido del 0,26% en 2023, manteniéndose muy por debajo de otros instrumentos de previsión.

Todo ello, ha originado que las provisiones técnicas constituidas en el Grupo, hayan alcanzado un importe al cierre del ejercicio de 10.407 millones de euros frente a los 9.921 millones de euros al cierre de 2022, con un crecimiento del 4,9%, en el que se encuentra incluido el impacto derivado de la adaptación a tablas biométricas que es necesario abordar como consecuencia de la modificación normativa que tuvo lugar en diciembre de 2020 y cuyo proceso de adaptación que finalizaba en el ejercicio 2024 se encuentra realizado en Mutualidad al 100%.

Con respecto a Avanza Previsión, el volumen de ahorro gestionado también se ha incrementado de manera considerable, pasando de una cifra de 182.051.500 euros a 31 de diciembre de 2022 a 196.100.678 euros a 31 de diciembre de 2023, lo que supone un incremento en esta partida del 8%. Por encima del dato del sector el cual ha cerrado el ejercicio en un 5,2%.

VII. GESTIÓN DE RIESGOS

Ante la importancia que tiene la adecuada gestión de los riesgos a los que se enfrenta la actividad aseguradora y especialmente los de carácter financiero, la Entidad Dominante tiene constituido un Comité de Inversiones y Riesgos cuya función es establecer la política de inversiones anual y la realización del seguimiento de la misma, que a su vez, es presentada a los Órganos de Gobierno de la Mutualidad de forma semanal y mensual. Asimismo, se han incorporado las personas y herramientas necesarias para una adecuada medición y control de los mapas de riesgos.

El riesgo de crédito en su vertiente financiera se encuentra limitado por la exigencia para las emisiones de renta fija de calificación crediticia mínima de "BBB" según el ranking establecido por las sociedades calificadoras. En el caso de adquisición de alguna inversión por debajo de esta calificación, se valoraría individualmente y se autorizaría expresamente por los Órganos de Gobierno. Asimismo, son necesarias distintas autorizaciones, entre otras, en función del volumen de la inversión y lo que representa el emisor sobre el conjunto total de la cartera, por lo que es necesaria la aprobación de

los Órganos de Gobierno si la inversión supera los 5 millones de euros, si el volumen de la inversión global en un emisor excede los 20 millones. También, para la inversión en estructuras o derivados es necesario el estudio individualizado de cada inversión y la previa autorización de los Órganos de Gobierno de la Entidad Dominante.

El riesgo de precio, en el mercado de renta variable, se encuentra atenuado, ya que anualmente se establecen los límites de inversión en este tipo de activos, ya sea renta variable en acciones o en fondos de inversión mobiliaria y se tienen en cuenta los límites en cuanto a la pérdida máxima asumible, en función de los objetivos de rentabilidad establecidos para el ejercicio.

La gestión del riesgo de liquidez y de flujos de caja la tiene establecida el departamento de inversiones, que tiene como misión asegurar la disponibilidad permanente de los recursos líquidos para hacer frente a los pagos exigibles. Los presupuestos anuales se transforman en proyecciones mensuales de cobros y pagos y en previsiones diarias de tesorería que se ajustan a través de inversiones a corto plazo en depósitos bancarios o repos de deuda pública intentando obtener la máxima rentabilidad a los excedentes de tesorería.

La Mutuality también tiene incorporados otros riesgos en su gestión, aunque excluidos del cálculo de capital requerido en solvencia, como son los riesgos reputacionales, los emergentes, los riesgos estratégicos y el riesgo de incumplimiento normativo.

En Avanza Previsión, dentro de la política de gestión del riesgo financiero, se establece una evaluación periódica del sistema de gestión de riesgos de la entidad.

VIII. INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

La actividad del Grupo no requiere de inversiones y gastos significativos relacionados con la protección y mejora del medio ambiente, por lo que no se considera necesario constituir provisión por posibles riesgos medioambientales.

IX. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO A PROVEEDORES EN OPERACIONES COMERCIALES

Nada que comentar, sin perjuicio de la información recogida en la memoria.

X. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

No se están realizando actividades en materia de investigación y desarrollo a fecha de elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas.

XI. OTROS

Durante 2023, los mercados financieros han vivido un claro cambio de sesgo de las políticas monetarias a ambos lados del atlántico. Si bien la primera parte del año estuvo dominada por subidas de tipos de interés, para combatir una inflación que empezaba el año incluso con cifras de doble dígito, la segunda parte del año se caracterizaba por un fuerte parón en ese sentido gracias a una inflación cada vez más controlada. Finalmente, el año acababa con una clara expectativa de bajada del precio del dinero para el ejercicio 2024, que se tradujo en un fuerte y esperado rally de fin de año.

En este contexto de mercado, el año 2023 ha sido un ejercicio favorable tanto para los activos de renta variable como los de renta fija. Por lo que respecta a los mercados bursátiles, el ejercicio podríamos denominarlo como espectacular, finalizando con subidas generalizadas y muy significativas de los principales índices bursátiles. Para el Grupo, como claro inversor de renta fija, 2023 también se convirtió en una buena oportunidad para seguir haciendo cartera, y una clara puesta en valor de dicha cartera en el último mes del año.

En cuanto a los objetivos para 2024, donde se prevé que los bancos centrales empiecen a bajar los tipos de interés, permitirá poner en valor la cartera de bonos de renta fija, sin par de hacer cartera, de cara a un futuro más normalizado desde

el punto de vista financiero, manteniendo las ratios de rentabilidad de los últimos ejercicios, y teniendo un objetivo de rentabilidad mínima bruta para los mutualistas del Plan Universal del 3,85% al cierre del ejercicio (producto principal del Grupo).

La Entidad Dominante, a finales de 2022, se diseñó y aprobó un Plan Estratégico ADN 23-27, con el que relanzar el Grupo del futuro. El protagonista de este ADN 23-27 es su propósito. Un propósito revisado y renovado gracias al ejercicio de escucha y co-creación que la entidad ha realizado a sus públicos de interés: mejorar la calidad de vida de nuestros mutualistas, contribuyendo a una sociedad más colaborativa, justa e inclusiva. Para lograrlo, la entidad seguirá basando el desarrollo de su actividad en los valores en los que descansa el mutualismo: la sostenibilidad, la confianza, la transparencia y la inclusión. Y lo hará a través de cuatro grandes pilares, los grandes objetivos de este ADN 23-27: Crecimiento, Excelencia Operativa, Personas y Liderazgo Social.

Entre los objetivos estratégicos y recurrentes, todos ellos incluidos en el nuevo Plan estratégico, para este 2023 estará el de intentar mejorar las coberturas de los actuales mutualistas, sobre todo se seguirá incidiendo en los abogados que ejercen por cuenta propia y han elegido la Mutualidad como sistema alternativo al Régimen Especial de Trabajadores Autónomos, de forma que mejoren sus aportaciones periódicas para mejorar los capitales objetivos y alcancen rentas suficientes para su jubilación mediante la puesta en acción de una nueva estrategia para alternativos, denominado Plan 70.000, contactando la Mutualidad directamente con los mutualistas y atendiéndolos en su propio Colegio de Abogados a través de la red de asesores territoriales. También la captación de nuevos mutualistas a fin de reponer el colectivo más joven, incluso aquellos que no utilizan la Mutualidad como alternativa al régimen de autónomos, para que encuentren resueltas todas sus necesidades de ahorro y seguro en la Entidad. No hay que olvidar, la parte de transformación y digitalización en la que está inmersa la entidad, como parte principal de llevar a buen fin, este Plan Estratégico a su finalización en 2027.

XII. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES OCURRIDOS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO

La Junta de Gobierno no tiene conocimiento, a excepción del contemplado en el siguiente párrafo, de ningún otro hecho o circunstancia desde la fecha de cierre a 31 de diciembre de 2023 hasta la formulación de las cuentas anuales que afecten a éstas.

Con fecha 29 de febrero de 2024, la Mutualidad ha procedido a vender el inmueble situado en la Calle Serrano 9 en Madrid (antigua sede social) al Ilustre Colegio de la Abogacía de Madrid.

Madrid a 21 de marzo de 2024



Francisco Silvela 106, 28002 Madrid | Tel. 914 35 24 86
sam@mutualidad.com | www.mutualidad.com