



*grupo*

**MUTUALIDAD  
ABOGACÍA**

Informe  
Anual 2020





*grupo*

**MUTUALIDAD  
ABOGACÍA**

Informe  
Anual 2020



ÍNDICE

## 07 CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

- 8 - BALANCE DE SITUACIÓN
- 11 - CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
- 14 - ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
- 16 - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
- 17 - MEMORIA
- 77 - ANEXO 1. INVERSIONES FINANCIERAS
- 89 - ANEXO 2. ESTADO DE INMUEBLES

## 91 INFORME DE GESTIÓN





# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

**BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE**

**ACTIVO**

Importes en euros

Notas en la Memoria		2020
<b>A)</b>	<b>ACTIVO</b>	
<b>A-1)</b>	<b>EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES</b>	<b>353.735.466,35</b>
<b>A-2)</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR</b>	<b>5.298.053,75</b>
<b>I.</b>	Instrumentos de patrimonio	4.768.761,56
<b>II.</b>	Valores representativos de deuda	529.292,19
<b>III.</b>	Derivados	-
<b>IV.</b>	Otros	-
<b>A-3)</b>	<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A V.RAZONABLE CON CAMBIOS EN P. Y G.</b>	<b>-</b>
<b>I.</b>	Instrumentos de patrimonio	-
<b>II.</b>	Valores representativos de deuda	-
<b>III.</b>	Instrumentos híbridos	-
<b>IV.</b>	Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión	-
<b>V.</b>	Otros	-
<b>A-4)</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>8.741.680.297,62</b>
<b>I.</b>	Instrumentos de patrimonio	928.306.529,73
<b>II.</b>	Valores representativos de deuda	7.813.373.767,89
<b>III.</b>	Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión	-
<b>IV.</b>	Otros	-
<b>A-5)</b>	<b>PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR</b>	<b>775.687.255,49</b>
<b>I.</b>	Valores representativos de deuda	452.374.138,91
<b>II.</b>	Préstamos	-
	1. Anticipos sobre pólizas	-
	2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas	-
	3. Préstamos a otras partes vinculadas	-
<b>III.</b>	Depósitos en entidades de crédito	300.000.000,00
<b>IV.</b>	Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-
<b>V.</b>	Créditos por operaciones de seguro directo	16.954.569,69
	1. Tomadores de seguro	16.954.569,69
	2. Mediadores	-
<b>VI.</b>	Créditos por operaciones de reaseguro	177.239,29
<b>VII.</b>	Créditos por operaciones de coaseguro	-
<b>VIII.</b>	Desembolsos exigidos	-
<b>IX.</b>	Otros créditos	6.181.307,60
	1. Créditos con las Administraciones Públicas	78.433,30
	2. Resto de créditos	6.102.874,30
<b>A-6)</b>	<b>INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO</b>	<b>-</b>

Importes en euros

Notas en la Memoria		2020
<b>A-7)</b>	<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>-</b>
<b>A-8)</b>	<b>PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>	<b>4.406.074,07</b>
<b>I.</b>	Provisiones para primas no consumidas	12.070,87
<b>II.</b>	Provisión de seguros de vida	4.315.049,02
<b>III.</b>	Provisión para prestaciones	78.954,18
<b>IV.</b>	Otras provisiones técnicas	-
<b>A-9)</b>	<b>INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS</b>	<b>697.099.545,48</b>
<b>I.</b>	Inmovilizado material	9.938.451,19
<b>II.</b>	Inversiones inmobiliarias	687.161.094,29
<b>A-10)</b>	<b>INMOVILIZADO INTANGIBLE</b>	<b>602.202,77</b>
<b>I.</b>	Fondo de comercio	-
<b>II.</b>	Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores	225.041,00
<b>III.</b>	Otro activo intangible	377.161,77
<b>A-11)</b>	<b>PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS</b>	<b>3.000,00</b>
<b>I.</b>	Participaciones en empresas asociadas	-
<b>II.</b>	Participaciones en empresas multigrupo	-
<b>III.</b>	Participaciones en empresas del grupo	3.000,00
<b>A-12)</b>	<b>ACTIVOS FISCALES</b>	<b>9.209.751,19</b>
<b>I.</b>	Activos por impuesto corriente	35.009,47
<b>II.</b>	Activos por impuesto diferido	9.174.741,72
<b>A-13)</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>91.580.228,89</b>
<b>I.</b>	Activos y derechos de reembolso por retribuciones a LP del personal	-
<b>II.</b>	Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	9.539,77
<b>III.</b>	Periodificaciones	91.570.689,12
<b>IV.</b>	Resto de activos	-
<b>A-14)</b>	<b>ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>10.679.301.875,61</b>



## PASIVO

Importes en euros

Notas en la Memoria		2020
<b>A)</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>A-1)</b>	<b>PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR</b>	-
<b>A-2)</b>	<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS A V.RAZONABLE CON CAMBIOS EN P Y G.</b>	-
<b>A-3)</b>	<b>DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR</b>	<b>18.904.520,80</b>
<b>I.</b>	Pasivos subordinados	-
<b>II.</b>	Depósitos recibidos por reaseguro cedido	-
<b>III.</b>	Deudas por operaciones de seguro	38.663,42
	1. Deudas con asegurados	1.048,30
	2. Deudas con mediadores	10 37.464,75
	3. Deudas condicionadas	150,37
<b>IV.</b>	Deudas por operaciones de reaseguro	10 3.697.681,98
<b>V.</b>	Deudas por operaciones de coaseguro	-
<b>VI.</b>	Obligaciones y otros valores negociables	-
<b>VII.</b>	Deudas con entidades de crédito	3.009.283,14
<b>VIII.</b>	Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro	-
<b>IX.</b>	Otras deudas	12.158.892,26
	1. Deudas con las Administraciones Públicas	2.901.532,64
	2. Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	-
	3. Resto de otras deudas	10 9.257.359,62
<b>A-4)</b>	<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>	-
<b>A-5)</b>	<b>PROVISIONES TÉCNICAS</b>	<b>21 8.563.177.915,91</b>
<b>I.</b>	Provisión para primas no consumidas	129.454,40
<b>II.</b>	Provisión para riesgos en curso	-
<b>III.</b>	Provisión de seguros de vida	8.504.257.670,22
	1. Provisión para primas no consumidas	245.311,24
	2. Provisión para riesgos en curso	-
	3. Provisión matemática	8.504.012.358,98
	4. Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	-
<b>IV.</b>	Provisión para prestaciones	48.286.656,81
<b>V.</b>	Provisión para participación en beneficios y para exornos	10.504.134,48
<b>VI.</b>	Otras provisiones técnicas	-f
<b>A-6)</b>	<b>PROVISIONES NO TÉCNICAS</b>	-
<b>I.</b>	Provisión para impuestos y otras contingencias legales	-
<b>II.</b>	Provisión para pensiones y obligaciones similares	-
<b>III.</b>	Provisión para pagos por convenios de liquidación	-
<b>IV.</b>	Otras provisiones no técnicas	-

Importes en euros

Notas en la Memoria		2020
<b>A-7)</b>	<b>PASIVOS FISCALES</b>	<b>89.352.489,87</b>
<b>I.</b>	Pasivos por impuesto corriente	12 y 14 5.007.662,06
<b>II.</b>	Pasivos por impuesto diferido	84.344.827,81
<b>A-8)</b>	<b>RESTO DE PASIVOS</b>	<b>1.374.924.051,03</b>
<b>I.</b>	Periodificaciones	4.815,17
<b>II.</b>	Pasivos por asimetrías contables	1.367.150.907,70
<b>III.</b>	Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido	21 -
<b>IV.</b>	Otros pasivos	7.768.328,16
<b>A-9)</b>	<b>PASIVOS VINCULADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>10.046.358.977,61</b>
<b>B)</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	
<b>B-1)</b>	<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>392.099.232,98</b>
<b>I.</b>	Capital o fondo mutual	11 205.560.000,00
	1. Capital escriturado o fondo mutual	205.560.000,00
	2. (Capital no exigido)	-
<b>II.</b>	Prima de emisión	-
<b>III.</b>	Reservas	174.630.161,47
	1. Legal y estatutarias	-
	2. Reserva de estabilización	-
	3. Otras reservas	163.058.865,32
	4. Reserva de capitalización	11.571.296,15
<b>IV.</b>	(Acciones propias)	-
<b>V.</b>	Resultados de ejercicios anteriores	-
	1. Remanente	-
	2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	-
<b>VI.</b>	Otras aportaciones de socios y mutualistas	-
<b>VII.</b>	Resultado del ejercicio	11.909.071,51
<b>VIII.</b>	(Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta)	4 -
<b>IX.</b>	Otros instrumentos de patrimonio neto	-
<b>B-2)</b>	<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>	<b>240.843.665,02</b>
<b>I.</b>	Activos financieros disponibles para la venta	1.266.207.086,75
<b>II.</b>	Operaciones de cobertura	-
<b>III.</b>	Diferencias de cambio y conversión	-
<b>IV.</b>	Corrección de asimetrías contables	(1.025.363.421,73)
<b>V.</b>	Otros ajustes	-
<b>B-3)</b>	<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS</b>	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>632.942.898,00</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>10.679.301.875,61</b>



## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE

### I. CUENTA TÉCNICA SEGURO NO VIDA

Importes en euros		
Notas en la Memoria	2020	
<b>I.1. Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro</b>	<b>20</b>	<b>17.003.475,66</b>
a) Primas devengadas		25.148.948,44
a1) Seguro directo		25.148.889,24
a2) Reaseguro aceptado		-
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)		59,20
b) Primas del reaseguro cedido (-)		(8.155.169,36)
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ ó -)		14.006,34
c1) Seguro directo		14.006,34
c2) Reaseguro aceptado		-
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)		(4.309,76)
<b>I.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones</b>		<b>11.103,38</b>
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		-
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras		4.071,06
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-
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		7.032,32
<b>I.3. Otros Ingresos Técnicos</b>		<b>2.050,18</b>
<b>I.4. Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro</b>	<b>21</b>	<b>(17.075.914,80)</b>
a) Prestaciones y gastos pagados		(17.024.812,69)
a1) Seguro directo		(24.079.236,81)
a2) Reaseguro aceptado		-
a3) Reaseguro cedido (-)		7.054.424,12
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)		36.425,64
b1) Seguro directo		37.528,14
b2) Reaseguro aceptado		-
b3) Reaseguro cedido (-)		(1.102,50)
c) Gastos imputables a prestaciones		(87.527,75)
<b>I.5. Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+ ó -)</b>		<b>-</b>

Importes en euros		
Notas en la Memoria	2020	
<b>I.6. Participación en Beneficios y Externos</b>		<b>-</b>
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos		-
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+ ó -)		-
<b>I.7. Gastos de Explotación Netos</b>		<b>105.938,89</b>
a) Gastos de adquisición		(220.747,66)
b) Gastos de administración		(190.611,11)
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido		517.297,66
<b>I.8. Otros Gastos Técnicos (+ ó -)</b>		<b>(148.148,98)</b>
a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)		-
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)		-
c) Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+ ó -)		-
d) Otros		(148.148,98)
<b>I.9. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>21</b>	<b>(7.085,45)</b>
a) Gastos de gestión de las inversiones		(1.246,46)
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		(23,00)
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras		(1.223,46)
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		(5.838,99)
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		(24,75)
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		(5.814,24)
b3) Deterioro de inversiones financieras		-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-
c2) De las inversiones financieras		-
<b>I.10. Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro No Vida)</b>		<b>(108.581,12)</b>

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE**

**II. CUENTA TÉCNICA SEGURO VIDA**

Importes en euros

Notas en la Memoria	2020
<b>II.1. Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro</b>	<b>546.462.983,81</b>
a) Primas devengadas	569.433.992,07
a1) Seguro directo	569.428.267,17
a2) Reaseguro aceptado	-
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)	5.724,90
b) Primas del reaseguro cedido (-)	(23.151.201,53)
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ ó -)	176.934,40
c1) Seguro directo	176.934,40
c2) Reaseguro aceptado	-
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)	3.258,87
<b>II.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>385.609.753,93</b>
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	36.348.777,18
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	10 271.405.439,18
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones	846.741,55
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	846.741,55
c2) De inversiones financieras	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	75.905.994,14
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-
d2) De inversiones financieras	10 77.008.796,02
<b>II.3. Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión</b>	<b>-</b>
<b>II.4. Otros Ingresos Técnicos</b>	<b>12.981,22</b>
<b>II.5. Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro</b>	<b>(310.780.639,67)</b>
a) Prestaciones y gastos pagados	(301.741.787,79)
a1) Seguro directo	21 (318.039.103,06)
a2) Reaseguro aceptado	-
a3) Reaseguro cedido (-)	16.297.315,27
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)	(7.884.356,50)
b1) Seguro directo	(7.856.370,35)
b2) Reaseguro aceptado	-
b3) Reaseguro cedido (-)	(27.986,15)
c) Gastos imputables a prestaciones	(1.154.495,38)

Importes en euros

Notas en la Memoria	2020
<b>II.6. Variación de Otras Provisiones Técnicas Netas de Reaseguro (+ ó -)</b>	<b>(500.849.350,76)</b>
a) Provisiones para seguros de vida	(500.849.350,76)
a1) Seguro directo	(501.737.026,90)
a2) Reaseguro aceptado	-
a3) Reaseguro cedido (-)	887.676,14
b) Provisiones para seguros de vida cuando el riesgo de inversión lo asuman los tomadores de seguros	-
c) Otras provisiones técnicas	-
<b>II.7. Participación en Beneficios y Extornos</b>	<b>1.224.930,25</b>
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y extornos	(15.047,73)
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos (+ ó -)	1.239.977,98
<b>II.8. Gastos de Explotación Netos</b>	<b>(7.182.861,51)</b>
a) Gastos de adquisición	(5.904.825,58)
b) Gastos de administración	(4.836.801,47)
c) Comisiones y participaciones del reaseguro cedido y retrocedido	3.558.765,54
<b>II.9. Otros Gastos Técnicos</b>	<b>(2.851.698,06)</b>
a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)	(7.928,82)
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)	-
c) Otros	(2.843.769,24)
<b>II.10. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>(70.688.592,34)</b>
a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones	(15.033.289,22)
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	(8.564.692,92)
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	10 (6.468.596,30)
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	(47.649.057,13)
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	(10.511.554,61)
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	(911.784,11)
b3) Deterioro de inversiones financieras	10 (36.225.718,41)
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	(8.006.245,99)
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-
c2) De las inversiones financieras	10 (8.006.245,99)
<b>II.11. Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión</b>	<b>-</b>
<b>II.12. Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida)</b>	<b>40.957.506,85</b>

### III. CUENTA NO TÉCNICA

Importes en euros

Notas en la Memoria	2020
<b>III.1. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>1.568,70</b>
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	-
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras	1.568,70
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones	-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-
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	-
<b>III.2. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>(592.925,96)</b>
a) Gastos de gestión de las inversiones	(362.992,50)
a1) Gastos de inversiones y cuentas financieras	-
a2) Gastos de inversiones materiales	(362.992,50)
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	(229.933,46)
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	(229.933,46)
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	-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-
c2) De las inversiones financieras	-
<b>III.3. Otros ingresos</b>	<b>1.463.405,58</b>
a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones	-
b) Resto de ingresos	1.463.405,58
<b>III.4. Otros gastos</b>	<b>(18.147.368,25)</b>
a) Gastos por la administración de fondos de pensiones	-
b) Resto de gastos	(18.147.368,25)
<b>III.5. Subtotal (Resultado de la Cuenta no Técnica)</b>	<b>(17.275.319,93)</b>
<b>III.6. Resultado antes de impuestos (I.10 + II.12 + III.5)</b>	<b>23.573.605,80</b>
<b>III.7. Impuesto sobre Beneficios</b>	<b>12</b>
	<b>(11.664.534,29)</b>
<b>III.8. Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6 + III.7)</b>	<b>11.909.071,51</b>
<b>III.9. Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+ o -)</b>	<b>-</b>
<b>III.10. Resultado del Ejercicio (III.8 + III.9)</b>	<b>11.909.071,51</b>

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE**

	Importes en euros
	<b>2020</b>
<b>I) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>11.905.061,22</b>
<b>II) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>27.329.947,44</b>
<b>II.1. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>320.541.058,53</b>
Ganancias y pérdidas por valoración	392.867.659,43
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(72.326.600,90)
Otras reclasificaciones	-
<b>II.2. Coberturas de los flujos de efectivo</b>	<b>-</b>
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	-
<b>II.3. Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>	<b>-</b>
Ganancias y pérdidas por valoración	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Otras reclasificaciones	-
<b>II.4. Diferencias de cambio y conversión</b>	<b>-</b>
Ganancias y pérdidas por valoración	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Otras reclasificaciones	-

	Importes en euros
	<b>2020</b>
<b>II.5. Corrección de asimetrías contables</b>	<b>(284.101.128,10)</b>
Ganancias y pérdidas por valoración	(284.101.128,10)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Otras reclasificaciones	-
<b>II.6. Activos mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>
Ganancias y pérdidas por valoración	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Otras reclasificaciones	-
<b>II.7 Ganancias / (pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal</b>	<b>-</b>
<b>II.8. Otros ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>-</b>
<b>II.9. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(9.109.982,99)</b>
<b>III) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>39.235.008,66</b>

**B) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE  
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

Importes en euros

	Capital o fondo mutual		Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios o mutualistas	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de patrimonio	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	TOTAL
	Escriturado	No exigido										
<b>D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2020</b>	<b>200.000.000,00</b>	-	<b>149.057.277,20</b>	-	-	-	<b>28.066.314,06</b>	-	-	<b>213.513.717,58</b>	-	<b>590.637.308,84</b>
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	11.909.071,51	-	-	27.329.947,44	-	<b>39.239.018,95</b>
II. Operaciones con socios o mutualistas	5.560.000,00	-	(2.493.429,71)	-	-	-	-	-	-	-	-	3.066.570,29
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	5.560.000,00	-	(2.493.429,71)	-	-	-	-	-	-	-	-	3.066.570,29
7. Otras operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	28.066.313,98	-	-	-	(28.066.314,06)	-	-	-	-	(0,08)
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	28.066.313,98	-	-	-	(28.066.314,06)	-	-	-	-	(0,08)
3. Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. SALDO, FINAL DEL AÑO 2020</b>	<b>205.560.000,00</b>	-	<b>174.630.161,47</b>	-	-	-	<b>11.909.071,51</b>	-	-	<b>213.513.717,58</b>	-	<b>632.942.898,00</b>

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE  
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE**

		Importes en euros	
Notas en la Memoria		2020	
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
<b>A.1) Actividad aseguradora</b>			
1.- Cobros seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado			587.136.291,37
2.- Pagos seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado			620.095.791,47
3.- Cobros reaseguro cedido			47.315.750,92
4.- Pagos reaseguro cedido			57.682.100,71
5.- Recobro de prestaciones			-
6.- Pagos de retribuciones a mediadores			1.237.376,87
7.- Otros cobros de explotación			204.487,68
8.- Otros pagos de explotación			18.508.488,23
9.- Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+5+7) = I			634.656.529,97
10.- Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+4+6+8) = II			697.523.757,28
<b>A.2) Otras actividades de explotación</b>			
1.- Cobros de actividades de gestión de fondos de pensiones			-
2.- Pagos de actividades de gestión de fondos de pensiones			-
3.- Cobros de otras actividades	13		1.493.757,16
4.- Pagos de otras actividades	13		15.979.509,91
5.- Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación (1+3) = III			1.493.757,16
6.- Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación (2+4) = IV			15.979.509,91
7.- Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios (V)			(2.038.893,63)
<b>A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I-II+III-IV + - V)</b>			<b>(79.391.873,69)</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
<b>B.1) Cobros de actividades de inversión</b>			
1.- Inmovilizado material			-
2.- Inversiones inmobiliarias	6		36.530.395,39
3.- Activos intangibles			-
4.- Instrumentos financieros	9		1.535.499.757,17
5.- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas			-
6.- Intereses cobrados			197.136.798,29
7.- Dividendos cobrados			12.632.034,93
8.- Unidad de negocio			-
9.- Otros cobros relacionados con actividades de inversión			127.598,97
10.- Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+9) = VI			1.781.926.584,75
<b>B.2) Pagos de actividades de inversión</b>			
1.- Inmovilizado material			5.154.669,80
2.- Inversiones inmobiliarias	6		35.696.193,84
3.- Activos intangibles	7		43.120,43

		Importes en euros	
Notas en la Memoria		2020	
4.- Instrumentos financieros	9		2.060.764.006,71
5.- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas			11.500.000,00
6.- Unidad de negocio			-
7.- Otros pagos relacionados con actividades de inversión			-
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7) = VII			2.113.157.990,78
<b>B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (VI - VII)</b>			<b>(331.231.406,03)</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
<b>C.1) Cobros de actividades de financiación</b>			
1.- Pasivos subordinados			-
2.- Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital			-
3.- Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas			-
4.- Enajenación de valores propios			-
5.- Otros cobros relacionados con actividades de financiación			15.216.535,64
6.- Total cobros de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5) = VIII			15.216.535,64
<b>C.2) Pagos de actividades de financiación</b>			
1.- Dividendos a los accionistas			-
2.- Intereses pagados			57.319,79
3.- Pasivos subordinados			-
4.- Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas			-
5.- Derramas pasivas y devolución de aportaciones a los mutualistas			-
6.- Adquisición de valores propios			-
7.- Otros pagos relacionados con actividades de financiación			18.994,02
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5+6+7) = IX			76.313,81
<b>C.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VIII - IX)</b>			<b>15.140.221,83</b>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (X)			-
<b>Total aumento / disminuciones de efectivo y equivalentes (A.3 + B.3 + C.3 + - X)</b>			<b>(395.483.057,89)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>			<b>468.770.444,12</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>			<b>353.735.466,35</b>
<b>Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo</b>		<b>2020</b>	
1.- Caja y bancos			353.735.466,35
2.- Otros activos financieros			-
3.- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista			-
<b>Total Efectivo y equivalentes al final del periodo (1 + 2 - 3)</b>	<b>9</b>		<b>353.735.466,35</b>



## MEMORIA

### 1. ACTIVIDAD DE LA ENTIDAD

La Mutualidad General de la Abogacía, Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija, (en adelante la Mutualidad o sociedad dominante) fue 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 domicilio social de la sociedad dominante radica en Madrid, calle Serrano, nº 9, y su C.I.F. es V-28024149. El ámbito de actuación de la sociedad dominante es el territorio español.

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 25 de marzo de 2021, 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 ha constituido la sociedad Avanza Previsión, Compañía de Seguros S.A.U., con domicilio social en Calle Téllez, 24 28047 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.

### 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 2020 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

**MEMORIA 2020**

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 2020, así como la información más relevante relacionada con las mismas, se detalla en el siguiente cuadro:

SOCIEDAD	DOMICILIO	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	MÉTODO DE CONSOLIDACIÓN	ACTIVIDAD	FORMA JURÍDICA	CAPITAL SOCIAL
AVANZA PREVISIÓN, COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.U.	C/ TÉLLEZ, 24 28007 MADRID	Participada al 100% por la Mutualidad General de la Abogacía	Integración Global	Aseguradora en los Ramos de Vida, Accidentes, Enfermedad y Asistencia Sanitaria	Compañía de Seguros, S.A.U.	11.500.000,00
INGENIERÍA MEDIACIÓN, AGENCIA DE SEGUROS EXCLUSIVA, S.L.U.	C/ TÉLLEZ, 24 28007 MADRID	Participada al 100% por Avanza Previsión, Compañía de Seguros S.A.U.	Integración Global	Mediación de Seguros	Agencia de Seguros Exclusiva, S.L.U.	3.006,00 euros

### 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 2020, 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 2020 que han sido formuladas el 25 de marzo de 2021 se someterán a la aprobación de la Asamblea General de Mutualistas que se celebrara en el primer semestre de 2021.

#### 3.2) Principios contables 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.

- **Provisiones sobre riesgos y gastos**

La Mutuality y sus entidades dependientes reconoce provisiones sobre riesgos, de acuerdo con la política contable indicada en la nota 4.13 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.

### 3.4) Comparación de la información:

El ejercicio 2020 es el primero en el que se formulan cuentas consolidadas por lo que de acuerdo al artículo 77 de Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, se ha optado por omitir las cifras del ejercicio anterior.

La cifra de negocio agregada a 31 de diciembre de 2020 asciende a 595.310.829,83 euros. El patrimonio neto agregado asciende a 632.942.898,00 euros y el volumen de activo total asciende a 10.679.301.875,61 euros.

### 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 conte-

MEMORIA 2020

nidas 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 el siguiente:

**ENTIDAD DOMINANTE** Importes en euros

Denominación	Actividad	Capital	Reservas	Resultados
Mutualidad General de la Abogacía	Aseguradora	205.560.000	174.630.161,55	11.806.882,84

**SOCIEDADES DEPENDIENTES** Importes en euros

Denominación y domicilio	Actividad	Capital	Reservas	Resultados	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Coste Inversión	Provisión	Reparto Dividendos
Avanza Previsión	Aseguradora	11.500.000	-	98.178,38	-	-	-	-
Ingeniería Mediación	Mediación	3.006	932.759,92	4.010,29	-	-	-	-

**3.7) Corrección de errores:**

No existe corrección de errores al ser el ejercicio 2020 el primer ejercicio que se consolida.

**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:

- **Ramo no vida.** El negocio del ramo no vida en que opera la Entidad es el de accidentes, asistencia sanitaria e incapacidad temporal profesional, lo que representa el 4,28 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 Mutualidad 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.
- **Cuenta No Técnica.** El criterio de imputación de gastos e ingresos a la Cuenta No Técnica seguido por el Grupo Mutualidad ha sido el de asignar, además del valor de los inmuebles que constituyen la sede social 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.
- **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.

**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 2020 de 11.806.882,84 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:

Importes en euros	
<b>Base de reparto</b>	<b>2020</b>
Saldo de Pérdidas y Ganancias	11.806.882,84
Remanente	-
<b>TOTAL</b>	<b>11.806.882,84</b>
<b>Aplicación</b>	
A Reservas voluntarias	8.213.615,78
A Reserva de capitalización	3.593.267,06
<b>TOTAL</b>	<b>11.806.882,84</b>

## 5. NORMAS DE 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.

Al menos una vez al año se analiza la eventual pérdida por deterioro de valor, producido cuando el valor contable del activo supera el valor recuperable. Las correcciones valorativas por deterioro así como su inversión, se reconocen como ingresos y gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 recupe-

**MEMORIA 2020**

rables 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 importe de las correcciones valorativas por pérdidas reversibles en las inversiones inmobiliarias y del inmovilizado material entre la valoración contable y real dará como resultado las provisiones por deterioro.

El valor de mercado de las inversiones inmobiliarias se corresponde con el valor de tasación determinado por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones o por la entidad tasadora autorizada, de acuerdo a las normas de valoración a efectos de cobertura de provisiones técnicas.

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

	<b>Porcentaje</b>
Mobiliario y biblioteca	10 %
Maquinaria e instalación	10 %
Equipos para procesos de información	20-25 %
Inversiones inmobiliarias e inmovilizado en inmuebles	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.

Al menos una vez al año se analiza la eventual pérdida por deterioro de valor, producido cuando el valor contable del activo supera el valor recuperable. Las correcciones valorativas por deterioro así como su inversión, se reconocen como ingresos y gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

**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) Deterioro de activos no financieros:

El valor contable de los activos no financieros del Grupo se revisa a la fecha del balance a fin de determinar si hay indicios de la existencia de deterioro. En caso de existencia de estos indicios y, en cualquier caso, para cualquier intangible con vida útil ilimitada, si lo hubiere, se estima el valor recuperable de estos activos. El importe recuperable es el mayor del precio neto de venta o su valor en uso.

A fin de determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejen las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados. Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, para las unidades generadoras de efectivo que los incorporan, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias, y se revierten, si ha habido cambios en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. La reversión de una pérdida por deterioro se contabiliza en la cuenta de pérdidas y ganancias, con el límite de que el valor contable del activo tras la reversión no puede exceder el importe, neto de amortizaciones, que figuraría en libros si no se hubiera reconocido previamente la mencionada pérdida por deterioro.

### 5.8) 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.

### 5.9) 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.

#### 5.9.1 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

MEMORIA 2020

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 Mutuality 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.

Las correcciones valorativas por deterioro, y en su caso su reversión, se realizan al cierre del ejercicio reconociendo un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

a.3) 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.4) Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que tienen cotización en mercado activo y 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.

Al menos al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias cuyo importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión de la corrección valorativa se abona a la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### a.5) Deterioro de 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

MEMORIA 2020

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, el deterioro vendría identificado por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado (más de 18 meses) o significativo en su valor razonable (más del 40%).

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.6) 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 de la Mutuality, 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.

**5.9.2 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.

**5.10) 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.

## MEMORIA 2020

### 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 incurrían.

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 se utiliza el método prospectivo, es decir, se constituye por el exceso que representa el valor actuarial.

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%, acogiéndose 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 2020 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

**MEMORIA 2020**

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 de esta Memoria.

**5.17) Transacciones entre partes vinculadas:**

Las transacciones con partes vinculadas se realizan en condiciones de mercado y son registradas según las normas de valoración anteriormente detalladas.

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

**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:

El Grupo ha contabilizado la corrección de asimetrías contables para aquellas inversiones incluidas en cartera disponible para la venta y que están asignadas específicamente a determinados productos aseguradores, 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 2020 asciende a 1.367.150.907,70 euros antes de efecto impositivo.

### 5.21) Combinaciones de negocios:

Con fecha 31 de octubre de 2020 se ha procedido a la fusión por absorción de Asociación Mutualista de la Ingeniería Civil, Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija (A.M.I.C.) por parte de la Mutualidad General de la Abogacía, Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija, incluyendo por tanto en el balance de Mutualidad de la Abogacía a 31 de diciembre de 2020, los saldos procedentes de dicha combinación de negocio, cuyos criterios de registro y valoración empleados son los mismos que en Mutualidad y cuyos importes se detallan en la Nota 17.

Del mismo modo y a la misma fecha se ha producido la cesión parcial de cartera desde Asociación Mutualista de la Ingeniería Civil, Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija (A.M.I.C.) a Avanza Previsión, por la unidad autónoma de negocio no alternativo al RETA.

### 5.22) 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.

MEMORIA 2020

## 6. INMOVILIZADO MATERIAL

El movimiento durante el ejercicio 2020 de las distintas cuentas que lo componen, es el siguiente:

Coste	Terrenos	Construcciones	Equipos para procesos de información	Mobiliario	Otras instalaciones	Total
<b>Saldo Inicial</b>	<b>1.314.946,42</b>	<b>3.760.131,47</b>	<b>1.171.433,95</b>	<b>2.128.311,27</b>	-	<b>8.374.823,11</b>
Entradas	2.397.267,65	4.066.827,16	299.980,79	6.018,46	3.798,21	6.773.892,27
Salidas	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Final</b>	<b>3.712.214,07</b>	<b>7.826.958,63</b>	<b>1.471.414,74</b>	<b>2.134.329,73</b>	<b>3.798,21</b>	<b>15.148.715,38</b>
<b>Amortización acumulada</b>						
<b>Saldo Inicial</b>	-	<b>(2.165.492,56)</b>	<b>(999.561,31)</b>	<b>(1.847.778,23)</b>	-	<b>(5.012.832,10)</b>
Dotaciones	-	(79.783,47)	(72.676,62)	(44.843,29)	(128,71)	(197.432,09)
Reducciones	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Final</b>	-	<b>(2.245.276,03)</b>	<b>(1.072.237,93)</b>	<b>(1.892.621,52)</b>	<b>(128,71)</b>	<b>(5.210.264,19)</b>
<b>NETO</b>	<b>3.712.214,07</b>	<b>5.581.682,60</b>	<b>399.176,81</b>	<b>241.708,21</b>	<b>3.669,50</b>	<b>9.938.451,19</b>

El importe de los activos del inmovilizado material totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2020 asciende a 2.670.393,71 euros.

Dentro de los Equipos para procesos de información, está incluido el importe de unos elementos en curso que asciende a 19.338,01 euros.

## 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.

Su movimiento durante el 2020 ha sido el siguiente:

Coste	Terrenos	Construcciones	Total
<b>Saldo inicial</b>	<b>218.125.460,75</b>	<b>522.290.658,18</b>	<b>740.416.118,93</b>
Entradas	19.415.998,99	27.323.814,69	46.739.813,68
Traspaso de saldos	-	-	-
Salidas	-	-	-
<b>Saldo Final</b>	<b>237.541.459,74</b>	<b>549.614.472,87</b>	<b>787.155.932,61</b>
<b>Amortización</b>			
<b>Saldo inicial</b>	-	<b>(84.387.103,48)</b>	<b>(84.387.103,48)</b>
Dotaciones	-	(10.507.652,96)	(10.507.652,96)
Traspaso de saldos	-	-	-
Reducciones	-	-	-
<b>Saldo Final</b>	-	<b>(94.894.756,44)</b>	<b>(94.894.756,44)</b>
<b>Deterioro</b>			
<b>Saldo inicial</b>	-	<b>(5.029.225,08)</b>	<b>(5.029.225,08)</b>
Dotaciones	(917.598,35)	-	(917.598,35)
Reversiones	-	846.741,55	846.741,55
<b>Saldo Final</b>	<b>(917.598,35)</b>	<b>(4.182.483,53)</b>	<b>(5.100.081,88)</b>
<b>NETO</b>	<b>236.623.861,39</b>	<b>450.537.232,90</b>	<b>687.161.094,29</b>



Las entradas del ejercicio 2020 corresponden a la compra de un inmueble incluido en la relación de inmuebles que se detallan en el Anexo II.1 de esta memoria.

En el ejercicio 2020 el Grupo Mutualidad no ha realizado operaciones de venta de inmuebles.

Existe una construcción incluida en las inversiones inmobiliarias totalmente amortizada al 31 de diciembre de 2020.

En 2020 se ha contabilizado dotación por deterioro de inmuebles por importe de 917.598,35 por los terrenos situados en el término municipal de El Molar (Madrid). En 2020 se ha revertido un importe de 846.741,55 euros por el efecto de la amortización y mejora de las tasaciones.

Los rendimientos netos de gastos corrientes, obtenidos en el ejercicio 2020 por el alquiler de los inmuebles han ascendido a 29.790.417,81 euros. La rentabilidad neta de las inversiones inmobiliarias sobre coste medio contable durante el ejercicio 2020, incluyendo los rendimientos netos de gastos corrientes ha ascendido al 4,46 %. En 2020, no se han realizado plusvalías por la enajenación de inmuebles.

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. El movimiento de la cuenta durante el ejercicio 2020, ha sido el siguiente:

Importes en euros

	Saldo Inicial	Entradas	Traspasos	Salidas	Saldo Final
<b>Coste</b>	2.030.587,38	160.047,76	12.150,63	-	2.202.785,77
<b>Anticipos I. Intangible</b>	36.008,82	987,86	(12.150,63)	(2.394,80)	22.451,25
<b>Amortización</b>	(1.701.895,19)	(146.180,06)	-	-	(1.848.075,25)
<b>NETO</b>	<b>364.701,01</b>	<b>14.855,56</b>	<b>-</b>	<b>(2.394,80)</b>	<b>377.161,77</b>

El importe de los activos del inmovilizado intangible totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2020 asciende a 1.606.306,17 euros.

MEMORIA 2020

**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 2020 es el siguiente:

Importes en euros

Concepto	2021	2022-2026	2027 en adelante	Total
<b>Construcciones</b>	35.879.992,82	115.153.828,43	51.130.171,23	202.163.992,48

Estos contratos tienen una duración media de entre 1 y 20 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 2020, 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:

Importes en euros

<b>Fianzas recibidas</b>		<b>2020</b>
<b>Saldo inicial</b>		<b>4.700.152,02</b>
Adiciones		331.001,45
Retiros		(213.293,29)
<b>Saldo final</b>		<b>4.817.860,18</b>

Importes en euros

<b>Fianzas entregadas</b>		<b>2020</b>
<b>Saldo inicial</b>		<b>2.757.793,49</b>
Adiciones		190.492,69
Retiros		(13.717,94)
<b>Saldo final</b>		<b>2.934.568,24</b>

**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 2020, no se incluyen los activos y pasivos contraídos con las Administraciones Públicas en virtud de la respuesta a la consulta N° 2 del BOICAC 87. El desglose de activos y pasivos es el siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS			Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P. y G.			Activos financieros disponibles para la venta					Total	
	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	Activos financieros mantenidos para negociar	Instrumentos financieros híbridos	Corrección de asimetrías contables	Instrumentos gestionados según estrategia del valor razonable	Valor razonable	Coste	Préstamos y partidas a cobrar	Cartera de inversión a vencimiento	Derivados de cobertura		Participaciones en entidades del grupo y asociadas
<b>Instrumentos de patrimonio:</b>	-	4.768.761,56	-	-	-	928.306.529,72	-	-	-	-	-	933.075.291,28
Inversiones financieras en capital	-	4.768.761,56	-	-	-	573.003.560,47	-	-	-	-	-	-
Participaciones en fondos de inversión	-	-	-	-	-	354.039.499,23	-	-	-	-	-	-
Participaciones en fondos de capital-riesgo	-	-	-	-	-	1.263.470,02	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Valores representativos de deuda:</b>	-	529.292,19	-	-	-	7.813.373.767,89	-	452.374.138,91	-	-	-	8.266.277.198,99
Valores de renta fija	-	529.292,19	-	-	-	7.813.373.767,89	-	452.374.138,91	-	-	-	-
Otros valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Derivados</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Instrumentos híbridos</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Préstamos:</b>	-	-	-	-	-	-	-	2.076.526,09	-	-	-	2.076.526,09
Préstamos y anticipos sobre pólizas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos a entidades del grupo	-	-	-	-	-	-	-	2.076.526,09	-	-	-	-
Préstamos hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Depósitos en entidades de crédito</b>	-	-	-	-	-	-	-	300.000.000,00	-	-	-	300.000.000,00
<b>Depósitos constituidos por reaseguro aceptado</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Créditos por operaciones de seguro directo:</b>	-	-	-	-	-	-	-	16.954.569,69	-	-	-	16.954.569,69
<b>Tomadores de seguro:</b>	-	-	-	-	-	-	-	16.954.569,69	-	-	-	-
Recibos pendientes	-	-	-	-	-	-	-	16.974.378,55	-	-	-	-
Provisión para primas pendientes de cobro	-	-	-	-	-	-	-	(19.808,86)	-	-	-	-
<b>Mediadores:</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos pendientes con mediadores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con mediadores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Créditos por operaciones de reaseguro:</b>	-	-	-	-	-	-	-	177.239,29	-	-	-	177.239,29
Saldos pendientes con reaseguradores	-	-	-	-	-	-	-	177.239,29	-	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Créditos por operaciones de coaseguro:</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos pendientes con coaseguradores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Accionistas por desembolsos exigidos</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otros créditos:</b>	-	-	-	-	-	-	-	5.574.561,41	-	-	-	5.574.561,41
Resto de créditos	-	-	-	-	-	-	-	5.574.561,41	-	-	-	-
<b>Otros activos financieros</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tesorería	353.466.758,43	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	353.466.758,43
<b>TOTAL</b>	<b>353.466.758,43</b>	<b>5.298.053,75</b>	-	-	-	<b>8.741.680.297,61</b>	-	<b>777.157.035,39</b>	-	-	-	<b>9.877.602.145,18</b>

MEMORIA 2020

EJERCICIO 2020

PASIVOS FINANCIEROS	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en P. y G.			Débitos y partidas a pagar	Pasivos financieros asociados a activos financieros transferidos	Derivados de cobertura	Total
		Instrumentos financieros híbridos	Corrección de asimetrías contables	Instrumentos gestionados según estrategia del valor razonable				
<b>Derivados</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos subordinados</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Depósitos recibidos por reaseguro cedido</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Deudas por operaciones de seguro:</b>	-	-	-	-	<b>38.663,42</b>	-	-	<b>38.663,42</b>
Deudas con asegurados	-	-	-	-	1.048,30	-	-	-
Deudas con mediadores	-	-	-	-	37.464,75	-	-	-
Deudas condicionadas	-	-	-	-	150,37	-	-	-
<b>Deudas por operaciones de reaseguro</b>	-	-	-	-	<b>3.696.527,68</b>	-	-	<b>3.696.527,68</b>
<b>Deudas por operaciones de coaseguro</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Empréstitos</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Deudas con entidades de crédito:</b>	-	-	-	-	<b>3.009.283,14</b>	-	-	<b>3.009.283,14</b>
Deudas por arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	3.009.283,14	-	-	-
<b>Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otras deudas:</b>	-	-	-	-	<b>11.303.160,33</b>	-	-	<b>11.303.160,33</b>
Deudas con entidades del grupo	-	-	-	-	2.082.137,44	-	-	-
Resto de deudas	-	-	-	-	9.221.022,89	-	-	-
<b>Deudas por operaciones de cesión temporal de activos</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otros pasivos financieros</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	-	-	-	<b>18.047.634,57</b>	-	-	<b>18.047.634,57</b>

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 a 31 de diciembre de 2020.

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	6.968.411,85	(3.875.956,75)	(2.199.650,29)	-	<b>4.768.761,56</b>
Valores representativos de la deuda	1.117.635,61	(692.107,58)	(588.343,42)	-	<b>529.292,19</b>
<b>TOTAL</b>	<b>8.086.047,46</b>	<b>(4.568.064,33)</b>	<b>(2.787.993,71)</b>	-	<b>5.298.053,75</b>

c) **Clasificación por vencimientos**

El vencimiento de los instrumentos financieros, a valor contable, con vencimiento determinado o determinable, es el siguiente a 31 de diciembre de 2020.

Importes en euros

ACTIVOS FINANCIEROS	Valores de Renta Fija	Depósitos en entidades de crédito*	Total
2021	234.834.375,71	400.000.000,00	<b>634.834.375,71</b>
2022	405.178.883,99	-	<b>405.178.883,99</b>
2023	300.741.240,59	-	<b>300.741.240,59</b>
2024	468.401.015,18	-	<b>468.401.015,18</b>
2025	477.387.523,00	-	<b>477.387.523,00</b>
2026 - 2034	3.311.214.875,02	-	<b>3.311.214.875,02</b>
2035 - 2059	3.045.309.675,49	-	<b>3.045.309.675,49</b>
Perpetuos	23.209.610,00	-	<b>23.209.610,00</b>
<b>TOTALES</b>	<b>8.266.277.198,99</b>	<b>400.000.000,00</b>	<b>8.666.277.198,99</b>

(\*) 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 2020 el Grupo Mutualidad, siguiendo las normas de valoración de activos financieros, ha dotado por deterioro un importe de 36.225.718,41 euros que corresponde íntegramente a valores de renta variable (acciones).

**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.

MEMORIA 2020

EJERCICIO 2020

Importes en euros

	Pérdidas o ganancias netas	Ingresos o gastos financieros	Deterioro o pérdida registrada
Renta variable	22.962.901,62	11.933.597,10	36.225.718,41
Fondos de Inversión	15.416.839,61	856.970,20	-
Renta fija	31.853.629,73	251.951.059,76	-
Estructurados	(1.223.788,61)	40,06	-
Depósitos	-	240.324,57	-
Otros activos	-	117.292,21	-
<b>TOTAL</b>	<b>69.009.582,35</b>	<b>265.099.283,90</b>	<b>36.225.718,41</b>

10.3) Otra información:

a) Valor razonable

Se detalla el valor razonable de cada clase de instrumento financiero, comparado con su correspondiente valor en libros, para el ejercicio 2020.

EJERCICIO 2020

Importes en euros

Instrumento financiero	Valor razonable	Valor contable
Disponible para la venta	7.817.260.835,09	7.817.260.835,09
Préstamos y partidas a cobrar:		
Valores de renta fija	565.619.506,67	452.374.138,91
Depósitos en entidades de crédito	300.000.000,00	300.000.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>8.682.880.341,76</b>	<b>8.569.634.974,00</b>

El valor razonable de los instrumentos financieros se ha determinado tomando como referencia los precios de mercado publicados en Bloomberg.

b) Entidades del grupo, multigrupo y asociadas

El detalle de las entidades del perímetro de consolidación a 31 de diciembre de 2020 se muestra a continuación:

Importes en euros

Nombre y forma jurídica	Actividad	% Participación		Capital social	Valor balance	Deterioro de valor	Valor contable
		Directa	Indirecta				
AVANZA PREVISIÓN. COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.U.	ASEGURADORA	100%	-	11.500.000,00	11.500.000,00	-	11.500.000,00
INGENIERÍA MEDIACIÓN AGENCIA DE SEGUROS EXCLUSIVA S.L.	MEDIACIÓN	100%	-	3.006,00	935.766,00	-	935.766,00

La Mutualidad constituyó con fecha 12 de diciembre de 2013 la sociedad de Agencia Exclusiva de Mediación de seguros, denominada Privilegia Sociedad de Agencia Exclusiva de Seguros de la Mutualidad General de la Abogacía S.R.L.U. con domicilio social en C/ Serrano, 9 28001 Madrid,

con un capital social inicial de 3.000,00 € y propiedad 100% de la propia Mutuality. La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones comunicó su inscripción en el Registro administrativo especial de mediadores de seguros, corredores de seguros y altos cargos mediante resolución de fecha 28 de febrero de 2014. Esta sociedad no cotiza en bolsa.

Con fecha 22 de junio de 2020 se ha constituido la sociedad Avanza Previsión, Compañía de Seguros S.A.U., con domicilio social en Calle Téllez, 24 28047 Madrid, con un capital social de 11.500.000,00 euros, estando éste totalmente desembolsado, y propiedad al 100% de la Mutuality. 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 y enfermedad, así como la inscripción en el Registro de Entidades aseguradoras, mediante Orden ETD/1326/2020, de 30 de diciembre.

#### 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 de la Mutuality, 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 2020

Importes en euros

Cartera	Valor razonable (tipo de interés indexado)	Valor razonable (tipo de interés no indexado)	Total
Préstamos y partidas a cobrar	94.089.766,17	358.284.372,74	<b>452.374.138,91</b>
De negociación	14.781,70	514.510,49	<b>529.292,19</b>
Disponible para la venta	916.283.866,00	6.897.089.901,89	<b>7.813.373.767,89</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.010.388.413,87</b>	<b>7.255.888.785,12</b>	<b>8.266.277.198,99</b>

En el siguiente cuadro se refleja el valor contable de los valores de renta variable y fondos de inversión expuestos al riesgo bursátil y el VaR o valor en riesgo (máxima variación esperada en un horizonte temporal de un año y para un nivel de confianza del 99%) en 2020.

Importes en euros

Cartera a 31/12/2020	Valor Contable	VaR
Activos financieros disponibles para la venta	924.419.462,53	
Activos financieros mantenidos para negociar	4.768.761,56	
<b>TOTAL</b>	<b>929.188.224,09</b>	<b>39,61%</b>

MEMORIA 2020

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 2020 el saldo en efectivo y otros activos líquidos equivalentes es de 353.735.466,35 euros.

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:

AÑO 2020

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	-	-	-	-	-	-
AA	21.769.476,82	-	-	111.229.371,00	132.998.847,82	1,61%
A	106.103.858,66	-	-	1.451.344.772,00	1.557.448.630,66	18,84%
BBB	324.500.803,43	-	-	5.628.760.210,80	5.953.261.014,23	72,02%
BB o inferior	-	-	14.781,70	327.912.094,62	327.926.876,32	3,97%
Sin calificación crediticia	-	-	514.510,49	294.127.319,46	294.641.829,95	3,56%
<b>TOTAL</b>	<b>452.374.138,91</b>	<b>-</b>	<b>529.292,19</b>	<b>7.813.373.767,89</b>	<b>8.266.277.198,99</b>	<b>100%</b>

La Mutualidad tiene en su cartera de renta variable, 2.800.650 acciones de RENTA 4 que representa a 31 de diciembre de 2020 un total del 6,88% de su capital social.

La Mutualidad 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:

Durante el ejercicio 2020, la Mutualidad de la Abogacía mantiene una cuenta deudora con Avanza Previsión, Compañía de Seguros, S.A.U. que a 31 de diciembre de 2020 alcanza un importe de 2.076.526,09 euros.

En Avanza Previsión, no existen a 31 de diciembre de 2020, deudas con entidades de crédito, empréstitos o deudas por operaciones de cesiones temporales de activos, excepto las hipotecas y créditos hipotecarios siguientes:



Concepto	2020
Crédito hipotecario solar Bravo Murillo, 65 (avalista)	19.749,98
Crédito hipotecario inmueble Zaragoza	2.989.533,16
<b>Total</b>	<b>3.009.283,14</b>

A fecha de cierre de 2020 figura un préstamo hipotecario con número 9620.31495597664 de la Entidad Caixabank afecto al inmueble propiedad de la entidad situado en la ciudad de Zaragoza. Dicho préstamo fue firmado en julio de 2016 y su capital principal ascendió a 3.536.061,96 euros con una devolución en 308 cuotas mensuales (última cuota el 1 de abril de 2042) y cuyo tipo de interés viene determinado por el Euribor más 1,75% de diferencial. El importe del capital pendiente a 31 de diciembre de 2020 asciende a 2.989.533,16 euros.

Con respecto al solar sito en calle Bravo Murillo, 65, existe un crédito hipotecario vigente sobre el solar cuyo capital pendiente a fecha de cierre 2020 asciende a 19.749,98 euros.

En dicho préstamo Avanza Previsión figura como avalista, si bien, durante el mes de marzo de 2021 se ha procedido a la cancelación de la práctica totalidad del mismo a través de una cuenta pignorada a tal efecto en la entidad de origen.

## 11. FONDOS PROPIOS

La composición y el movimiento durante 2020 de este epígrafe del balance de situación adjunto son los siguientes:

Importes en euros

	Mutualidad	Avanza	Ingeniería Mediación	Saldo a 31/12/2020
Fondo Mutual/ Capital Social	205.560.000,00	-	-	205.560.000,00
Reserva capitalización	11.571.296,15	-	-	11.571.296,15
Reserva Legal	-	-	-	-
Reservas voluntarias	163.058.865,40	-	(0,08)	163.058.865,32
Resultado del ejercicio	11.806.882,84	98.178,38	4.010,29	11.909.071,51
<b>TOTAL</b>	<b>391.997.044,39</b>	<b>98.178,38</b>	<b>4.010,21</b>	<b>392.099.232,98</b>

### a) Fondo mutual

Al 31 de diciembre de 2020, 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 2020, por un importe de 163.058.865,32 euros es de libre disposición.

La reserva de capitalización alcanza al cierre de 2020 un importe de 11.571.296,15 euros.

### c) Resultado del ejercicio pendiente de distribución

El importe correspondiente al resultado del ejercicio 2020 deducido el gasto por impuesto de sociedades, ha ascendido a 11.909.071,51 euros que la Asamblea General de la Mutualidad aprobará su distribución en la reunión a celebrar dentro del primer semestre de 2021.

MEMORIA 2020

**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 2020 (importe en euros), es como sigue:

Importes en euros

Cuenta de Pérdidas y Ganancias						
	Mutualidad		Avanza		Ingeniería Mediación	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	<b>11.806.882,84</b>		<b>98.178,38</b>		<b>4.010,29</b>	
Imp sobre sociedades	11.528.741,08	-	33.542,75	-	102.250,46	-
Ajustes Consolidación	-	-	-	-	302.741,07	-
Diferencias permanentes	15.893.164,59	8.443.784,80	2.449,90	-	-	-
Diferencias temporarias	36.225.718,41	14.118.747,71	1.249.055,90	-	-	-
Reducción Base Imponible	-	3.593.267,06	-	-	-	-
<b>Base Imponible (Rdo fiscal)</b>	<b>49.298.707,35</b>		<b>1.383.226,93</b>		<b>409.001,82</b>	

**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 15.893.164,59 euros es el siguiente:
  - Diferencia permanente por donación a Fundaciones en el ejercicio 2020 como gasto no fiscal por importe de 2.272.400 euros.
  - Diferencia permanente por dietas de asistencia órganos de gobierno de A.M.I.C. cuyo importe asciende a 93.767,00 euros.
  - Diferencia permanente surgida del pago realizado por el acta de inspección relativa al Impuesto de 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, por importe de 13.526.997,59 euros.
- El detalle de las diferencias permanentes negativas por importe neto de 8.443.784,80 euros es el siguiente:
  - Diferencia permanente en 2020 por importe de 8.443.784,40 euros, por exención de dividendos para evitar la doble imposición.

- Diferencia temporal en 2020, por la dotación para provisión de deterioro de activos financieros e inversiones inmobiliarias por importe de 36.225.718,41 euros.
- El detalle de las diferencias temporales negativas por importe de 14.118.747,71 euros es el siguiente:
  - Diferencia temporaria en 2020 por importe de -449.816,95 euros por compensación de la amortización no deducida fiscalmente en 2014 y 2013. Esta compensación se realizará en 10 años. (En 2014 y 2013 la amortización fiscal no deducida ascendió a 2.254.525,70 y 2.243.643,81 euros respectivamente, en virtud de lo dispuesto en el art.7 de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre).
  - En 2020 se han producido reversiones de deterioro que han dado lugar a diferencia temporal por importe de 13.425.786,88 euros referidas a bonos y por importe de 243.143,88 euros referida al inmueble sito en Labastida, 9 y 10 por el efecto de la amortización.
  - Diferencia permanente en 2020 por importe de 3.593.267,06 euros correspondiente 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.

#### Avanza Previsión

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

- El detalle de las diferencias permanentes positivas por importe de 2.449,90 euros es el siguiente:
  - Diferencia permanente por donativos y liberalidades en el ejercicio 2020 como gasto no fiscal por importe de 2.449,90 euros en línea con el artículo 15 e) de la ley 27/2014, de 27 de noviembre, del impuesto de sociedades.
- El detalle de las diferencias temporarias positivas por importe de 1.249.055,90 euros es el siguiente:
  - Diferencia temporaria por importe de 917.598,33 euros consecuencia del registro contable de un deterioro de inmueble en 2020.
  - Diferencia temporaria por importe de 331.457,57 euros por diferencias entre amortización contable y fiscal correspondiente a unos gastos de adquisición activados que se han amortizado aceleradamente en el presente ejercicio.

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 2020.

MEMORIA 2020

Importes en euros

	Mutualidad	Avanza	Ingeniería Mediación
<b>Gasto por impuesto</b>			
Resultado antes de impuestos de operaciones continuadas	23.335.623,92	131.721,13	106.260,75
Ajustes Consolidación	-	-	302.741,07
25% del resultado antes de impuestos de operaciones continuadas	5.833.905,98	32.930,28	102.250,46
Efecto fiscal de las diferencias permanentes	1.862.344,95	612,48	-
Incentivos fiscales del ejercicio	(1.806.706,77)	-	-
Efecto fiscal de las diferencias temporarias	5.639.196,91	312.263,98	-
Gasto por impuesto de operaciones continuadas	11.528.741,08	33.542,75	102.250,46
Otras deducciones	112.454,24	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	6.800.312,82	3.076,75	53.292,40
<b>Impuesto sobre beneficios a (devolver)/pagar neto</b>	<b>4.615.974,02</b>	<b>342.729,98</b>	<b>48.958,06</b>

Deducciones en cuota en el ejercicio 2020 correspondientes al 40% y 35% respectivamente sobre la donación a fundaciones de 2.261.000,00 euros y 11.400,00 euros realizadas en 2020 con el límite del 10% de la Base Imponible de Impuesto de Sociedades y cuya deducción asciende a 908.390,00 euros.

**Mutualidad**

Los movimientos para el ejercicio 2020 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).

Importes en euros

Concepto	Procedentes de				
	Saldo Inicial	Resultados	Patrimonio	Bajas	Saldo Final
<b>Activos</b>					
Activos por diferencias temporarias deducibles	460.769,19	-	-	(112.454,24)	348.314,95
Inversiones financieras disponibles para la venta	2.746.260,36	-	19.424.830,89	(17.804.191,68)	4.366.899,57
<b>TOTAL</b>	<b>3.207.029,55</b>	<b>-</b>	<b>19.424.830,89</b>	<b>(17.916.645,92)</b>	<b>4.715.214,52</b>
<b>Pasivos</b>					
Inversiones financieras disponibles para la venta	(73.917.821,40)	280.756,33	(9.684.369,71)	-	(83.321.434,78)
<b>TOTAL</b>	<b>(73.917.821,40)</b>	<b>280.756,33</b>	<b>(9.684.369,71)</b>	<b>-</b>	<b>(83.321.434,78)</b>
<b>NETO</b>	<b>(70.710.791,85)</b>	<b>280.756,33</b>	<b>9.740.461,18</b>	<b>(17.916.645,92)</b>	<b>(78.606.220,26)</b>

A 31 de diciembre de 2020, dentro de la partida Activos por impuesto diferido se encuentra, además de los detallados en el cuadro anterior, un importe de 4.135.000 euros correspondiente a Créditos fiscales por pérdidas pendientes de compensar procedente de la operación de fusión con A.M.I.C., y que se encuentra detallado en la nota 17 de esta Memoria. Están pendientes de ac-

tivación contable un importe de 5.192.472,28 euros, procedentes de créditos fiscales que A.M.I.C. no tenía registradas en sus balances contables y que se activarán en el ejercicio 2021 en el balance de la Mutualidad de la Abogacía, año de inscripción en el Registro Mercantil de la Fusión.

A 31 de diciembre de 2020, dentro de la partida Pasivos por impuesto diferido se encuentra un importe deudor de 280.756,33 euros 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.

En efecto, la Administración Tributaria consideró que el pago realizado como paga extra en 2006 a los pensionistas y que había sido provisionado en 2005, así como la distribución del 10% de la rentabilidad no asignada al PUA que fue destinada a estos pensionistas de los antiguos Planes Básicos en los ejercicios 2006, 2007 y 2008, no tiene el carácter de gasto fiscalmente deducible, en contra del criterio que mantiene la Mutualidad, que considera que es una obligación prevista en los Estatutos y Reglamentos hacia los pensionistas de menor capacidad económica. El importe del acta, ascendió a 6.598.036,89 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, el Tribunal Supremo se pronunció de forma favorable a la Mutualidad en el ejercicio 2017, anulando la primera comunicación de las actas por defecto de forma y dando validez a la comunicación realizada por la Administración Tributaria con fecha 20 de febrero de 2012.

Como consecuencia del fallo del Tribunal Supremo, la Mutualidad volvió a interponer en el ejercicio 2017 nuevo recurso de reposición ante la Agencia Tributaria, que ha sido parcialmente estimado y que ha originado una devolución por importe de 432.043,39 euros más sus correspondientes intereses de demora. En la parte desestimada, el importe total actual del litigio por el acta en disconformidad del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2006, 2007 y 2008 asciende a 6.165.993,50 euros, y sobre el que la Mutualidad presentó recurso económico administrativo ante el Tribunal Económico Administrativo Central, siendo este desestimado. En 2020 la entidad ha presentado recurso económico administrativo ante la Audiencia Nacional, estando en trámite a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

Adicionalmente, durante el 2014, la Entidad fue sometida a una nueva inspección fiscal por parte de la Administración Tributaria, correspondiente a los ejercicios 2009, 2010 y 2011 en el Impuesto sobre Sociedades, estando limitada al mismo concepto por el que se levantó acta de inspección para los años 2006 a 2008, y cuyo importe asciende a 1.950.781,91 euros entre cuota e intereses de demora, y que ha sido firmada en disconformidad. La Mutualidad procedió a provisionar el 100% del importe reclamado en el ejercicio 2014, en base a su mejor estimación del posible perjuicio económico procedente de esta situación. En 2015 se recibió el acta de liquidación, anulando la

**MEMORIA 2020**

provisión y procediéndose al pago de la deuda, interponiendo el recurso y alegaciones pertinentes ante el Tribunal Económico Central, que en resolución de fecha 18 de septiembre de 2018 ha sido desestimado. Ante esta nueva situación, la Entidad ha elevado, dentro de los plazos legales, presentando recurso económico administrativo ante la Audiencia Nacional, encontrándose en trámite a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

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

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 discrepa del criterio de la AEAT, por lo que ha anunciado la interposición de recurso contencioso administrativo ante el Tribunal Económico Administrativo Central y que se hará efectivo en próximas fechas. El importe del acta, de cuyo texto se desprende que la Inspección no advierte causa alguna de inicio de expediente sancionador, incluyendo cuota e intereses de demora, asciende a 14.243.651,69 euros, que la Mutualidad ha incluido en las cuentas de pérdidas y ganancias de 2020, habiéndose procedido al pago de la misma.

Al cierre del ejercicio 2020 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 2016 a 2020. 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 2020.

**Avanza Previsión**

Los movimientos para el ejercicio 2020 de los epígrafes de activos y pasivos por impuestos diferidos, se muestran en el cuadro a continuación adjunto. 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.

Importes en euros

Concepto	Procedentes de				
	Saldo Inicial	Resultados	Patrimonio	Bajas	Saldo Final
<b>Activos</b>					
Activos por diferencias temporarias deducibles	-	312.263,98	-	-	312.263,98
Inversiones financieras disponibles para la venta	-	-	12.263,22	-	12.263,22
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>312.263,98</b>	<b>12.263,22</b>	<b>-</b>	<b>324.527,20</b>
<b>Pasivos</b>					
Inversiones financieras disponibles para la venta	-	-	(1.314.442,61)	291.049,58	(1.023.393,03)
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.314.442,61)</b>	<b>291.049,58</b>	<b>(1.023.393,03)</b>
<b>NETO</b>	<b>-</b>	<b>312.263,98</b>	<b>(1.302.179,39)</b>	<b>291.049,58</b>	<b>(698.865,83)</b>

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.

Al ser el ejercicio 2020 el primero como entidad en funcionamiento de Avanza Previsión, se trata del único ejercicio abierto a inspección por las autoridades fiscales.

### 13. INGRESOS Y GASTOS

La partida de "Otras cargas sociales" recoge los gastos sociales destinados a los empleados de la Mutu-  
alidad, 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:

Importes en euros	
Concepto	Ejercicio 2020
Gastos formación personal	80.514,14
Primas seguros y aportación Sistema de previsión convenio	163.038,35
Gastos cafetería	9.249,08
Ayudas tickets comida	214.361,66
Otros beneficios sociales	2.197,78
<b>Total gastos sociales</b>	<b>469.361,01</b>

La Entidad no ha vendido bienes ni prestado 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 2020, la actividad del Fondo de Asistencia Social se refleja en los siguientes términos:

#### BONIFICACIÓN GRACIABLE POR EJERCICIO PROFESIONAL

Importes en euros	
Recaudación/Ingresos	Año 2020
Ingresos netos pólizas y papel profesional, y aportaciones de los Colegios para compensar la Obra Social	1.114.328,24
Prestaciones	
Importe de la bonificación graciable por ejercicio profesional	1.114.328,24

### MEMORIA 2020

#### 14.2) Provisiones para impuestos y otras contingencias legales:

Al cierre del ejercicio 2020, la Mutualidad no tenía constituida ninguna provisión para impuestos y otras contingencias legales, si bien y tal y como se indica en la Nota 11 de la Situación Fiscal, la Mutualidad tiene interpuestos recursos por actas de sociedades emitidas por la Agencia Tributaria de los años 2006 a 2008 y 2009 a 2011, y 2017 que están pendientes de resolución a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

#### 15. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

La Mutualidad 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. Las primas aportadas por la Mutualidad están incluidas en la cuenta de ingresos y gastos dentro del epígrafe de gastos sociales y ascienden a 121.537,53 euros en 2020 (98.200,25 euros en 2019). Este convenio ha sido renovado en 2018 en las mismas condiciones respecto a las obligaciones del personal y estará vigente hasta su finalización en 2025.

Avanza Previsión tiene contratada una póliza con Allianz Popular Vida 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 de gastos sociales y han ascendido a 4.737,58 euros en 2020.

#### 17 COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Con fecha 31 de Octubre de 2020 se ha procedido a la fusión por absorción de Asociación Mutualista de la Ingeniería Civil, Mutuality de Previsión Social a Prima Fija (A.M.I.C.) por parte de la Mutuality General de la Abogacia, Mutuality de Previsión Social a Prima Fija, incluyendo por tanto en el balance al 31 de diciembre de 2020 los saldos procedentes de dicha combinación de negocio, cuyos criterios de registro y valoración empleados son los mismos que en Mutuality y cuyos importes a continuación se detallan:



## ASOCIACIÓN MUTUALISTA DE INGENIERÍA CIVIL BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE OCTUBRE

### ACTIVO

Importes en euros

Balance a 31 de octubre		2020
<b>A)</b>	<b>ACTIVO</b>	
<b>A-1)</b>	<b>EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES</b>	<b>315.014,98</b>
<b>A-4)</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>5.358.056,81</b>
<b>I.</b>	Instrumentos de patrimonio	6.935,49
<b>II.</b>	Valores representativos de deuda	5.351.121,32
<b>III.</b>	Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión	-
<b>IV.</b>	Otros	-
<b>A-5)</b>	<b>PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR</b>	<b>2.083.356,94</b>
<b>I.</b>	Valores representativos de deuda	-
<b>II.</b>	Préstamos	2.049.870,34
	1. Anticipos sobre pólizas	-
	2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas	2.049.870,34
	3. Préstamos a otras partes vinculadas	-
<b>III.</b>	Depósitos en entidades de crédito	-
<b>IV.</b>	Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-
<b>V.</b>	Créditos por operaciones de seguro directo	21.321,00
	1. Tomadores de seguro	21.321,00
	2. Mediadores	-
<b>VI.</b>	Créditos por operaciones de reaseguro	-
<b>VII.</b>	Créditos por operaciones de coaseguro	-
<b>VIII.</b>	Desembolsos exigidos	-
<b>IX.</b>	Otros créditos	12.165,60
	1. Créditos con las Administraciones Públicas	-
	2. Resto de créditos	12.165,60
<b>A-8)</b>	<b>PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>	<b>39.905,51</b>
<b>I.</b>	Provisiones para primas no consumidas	-
<b>II.</b>	Provisión de seguros de vida	-
<b>III.</b>	Provisión para prestaciones	39.905,51
<b>IV.</b>	Otras provisiones técnicas	-
<b>A-12)</b>	<b>ACTIVOS FISCALES</b>	<b>4.459.227,46</b>
<b>I.</b>	Activos por impuesto corriente	280.756,33
<b>II.</b>	Activos por impuesto diferido	4.178.471,13
<b>A-13)</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>45.624,63</b>
<b>I.</b>	Activos y derechos de reembolso por retribuciones a LP del personal	-
<b>II.</b>	Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	-
<b>III.</b>	Periodificaciones	45.624,63
<b>IV.</b>	Resto de activos	-
<b>A-14)</b>	<b>ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>12.301.186,33</b>

MEMORIA 2020

ASOCIACIÓN MUTUALISTA DE INGENIERÍA CIVIL  
 BALANCE DE **SITUACIÓN** A 31 DE OCTUBRE

**PASIVO**

		Importes en euros
<b>Balance a 31 de octubre</b>		<b>2020</b>
<b>A)</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>A-5)</b>	<b>PROVISIONES TÉCNICAS</b>	<b>9.222.176,75</b>
<b>I.</b>	Provisión para primas no consumidas	-
<b>II.</b>	Provisión para riesgos en curso	-
<b>III.</b>	Provisión de seguros de vida	9.113.243,71
	1. Provisión para primas no consumidas	-
	2. Provisión para riesgos en curso	-
	3. Provisión matemática	9.113.243,71
	4. Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	-
<b>IV.</b>	Provisión para prestaciones	108.933,04
<b>V.</b>	Provisión para participación en beneficios y para extornos	-
<b>VI.</b>	Otras provisiones técnicas	-
<b>A-7)</b>	<b>PASIVOS FISCALES</b>	<b>8.348,01</b>
<b>I.</b>	Pasivos por impuesto corriente	-
<b>II.</b>	Pasivos por impuesto diferido	8.348,01
<b>A-8)</b>	<b>RESTO DE PASIVOS</b>	<b>4.091,28</b>
<b>I.</b>	Periodificaciones	-
<b>II.</b>	Pasivos por asimetrías contables	-
<b>III.</b>	Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido	-
<b>IV.</b>	Otros pasivos	4.091,28
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>9.234.616,04</b>

		Importes en euros
<b>Balance a 31 de octubre</b>		<b>2020</b>
<b>B)</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	
<b>B-1)</b>	<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>3.171.940,47</b>
<b>I.</b>	Capital o fondo mutual	5.560.000,00
	1. Capital escriturado o fondo mutual	5.560.000,00
	2. (Capital no exigido)	-
<b>II.</b>	Prima de emisión	-
<b>III.</b>	Reservas	(1.289.301,60)
	1. Legal y estatutarias	-
	2. Reserva de estabilización	-
	3. Otras reservas	(1.289.301,60)
	4. Reserva de capitalización	-
<b>IV.</b>	(Acciones propias)	-
<b>V.</b>	Resultados de ejercicios anteriores	(1.098.757,93)
	1. Remanente	(1.098.757,93)
	2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	-
<b>VI.</b>	Otras aportaciones de socios y mutualistas	-
<b>VII.</b>	Resultado del ejercicio	-
<b>VIII.</b>	(Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta)	-
<b>IX.</b>	Otros instrumentos de patrimonio neto	-
<b>B-2)</b>	<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>	<b>(105.370,18)</b>
<b>I.</b>	Activos financieros disponibles para la venta	(105.370,18)
<b>II.</b>	Operaciones de cobertura	-
<b>III.</b>	Diferencias de cambio y conversión	-
<b>IV.</b>	Corrección de asimetrías contables	-
<b>V.</b>	Otros ajustes	-
<b>B-3)</b>	<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>3.066.570,29</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>12.301.186,33</b>

A 31 de octubre de 2020 se ha producido la cesión parcial de cartera desde Asociación Mutualista de la Ingeniería Civil, Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija (A.M.I.C.) a Avanza Previsión, por la unidad autónoma de negocio no alternativo al RETA.

## AVANZA PREVISIÓN COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.U. BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE OCTUBRE

### ACTIVO

Balance a 31 de octubre		2020
<b>A)</b>	<b>ACTIVO</b>	
<b>A-1)</b>	<b>EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES</b>	<b>3.716.535,64</b>
<b>A-4)</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>73.359.017,98</b>
<b>I.</b>	Instrumentos de patrimonio	4.702.244,07
<b>II.</b>	Valores representativos de deuda	68.656.773,91
<b>III.</b>	Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión	-
<b>IV.</b>	Otros	-
<b>A-5)</b>	<b>PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR</b>	<b>1.614.503,96</b>
<b>I.</b>	Valores representativos de deuda	-
<b>II.</b>	Préstamos	264,46
	1. Anticipos sobre pólizas	-
	2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas	264,46
	3. Préstamos a otras partes vinculadas	-
<b>III.</b>	Depósitos en entidades de crédito	-
<b>IV.</b>	Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-
<b>V.</b>	Créditos por operaciones de seguro directo	706.828,14
	1. Tomadores de seguro	706.828,14
	2. Mediadores	-
<b>VI.</b>	Créditos por operaciones de reaseguro	163.859,06
<b>VII.</b>	Créditos por operaciones de coaseguro	-
<b>VIII.</b>	Desembolsos exigidos	-
<b>IX.</b>	Otros créditos	743.552,30
	1. Créditos con las Administraciones Públicas	-
	2. Resto de créditos	743.552,30

Balance a 31 de octubre		2020
<b>A-8)</b>	<b>PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>	<b>123.535,15</b>
<b>I.</b>	Provisiones para primas no consumidas	16.380,63
<b>II.</b>	Provisión de seguros de vida	69.017,20
<b>III.</b>	Provisión para prestaciones	38.137,32
<b>IV.</b>	Otras provisiones técnicas	-
<b>A-9)</b>	<b>INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS</b>	<b>19.270.736,06</b>
<b>I.</b>	Inmovilizado material	1.545.214,41
<b>II.</b>	Inversiones inmobiliarias	17.725.521,65
<b>A-10)</b>	<b>INMOVILIZADO INTANGIBLE</b>	<b>117.915,19</b>
<b>I.</b>	Fondo de comercio	-
<b>II.</b>	Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores	-
<b>III.</b>	Otro activo intangible	117.915,19
<b>A-11)</b>	<b>PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS</b>	<b>935.766,00</b>
<b>I.</b>	Participaciones en empresas asociadas	-
<b>II.</b>	Participaciones en empresas multigrupo	-
<b>III.</b>	Participaciones en empresas del grupo	935.766,00
<b>A-12)</b>	<b>ACTIVOS FISCALES</b>	<b>0,18</b>
<b>I.</b>	Activos por impuesto corriente	-
<b>II.</b>	Activos por impuesto diferido	0,18
<b>A-13)</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>1.379.992,64</b>
<b>I.</b>	Activos y derechos de reembolso por retribuciones a LP del personal	-
<b>II.</b>	Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	372.617,46
<b>III.</b>	Periodificaciones	1.007.375,18
<b>IV.</b>	Resto de activos	-
<b>A-14)</b>	<b>ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>100.518.002,80</b>

MEMORIA 2020

AVANZA PREVISIÓN COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.U.  
BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE OCTUBRE

PASIVO

Importes en euros

Balance a 31 de octubre		2020
<b>A)</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>A-3)</b>	<b>DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR</b>	<b>5.216.241,52</b>
<b>I.</b>	Pasivos subordinados	-
<b>II.</b>	Depósitos recibidos por reaseguro cedido	-
<b>III.</b>	Deudas por operaciones de seguro	11.352,74
	1. Deudas con asegurados	3.633,51
	2. Deudas con mediadores	4.506,54
	3. Deudas condicionadas	3.212,69
<b>IV.</b>	Deudas por operaciones de reaseguro	-
<b>V.</b>	Deudas por operaciones de coaseguro	-
<b>VI.</b>	Obligaciones y otros valores negociables	-
<b>VII.</b>	Deudas con entidades de crédito	3.028.277,16
<b>VIII.</b>	Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro	-
<b>IX.</b>	Otras deudas	2.176.611,62
	1. Deudas con las Administraciones Públicas	30.639,27
	2. Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	2.049.870,34
	3. Resto de otras deudas	96.102,01
<b>A-5)</b>	<b>PROVISIONES TÉCNICAS</b>	<b>95.309.028,85</b>
<b>I.</b>	Provisión para primas no consumidas	52.058,45
<b>II.</b>	Provisión para riesgos en curso	-
<b>III.</b>	Provisión de seguros de vida	93.898.970,81
	1. Provisión para primas no consumidas	398.491,06
	2. Provisión para riesgos en curso	-
	3. Provisión matemática	93.500.479,75
	4. Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	-
<b>IV.</b>	Provisión para prestaciones	748.949,36
<b>V.</b>	Provisión para participación en beneficios y para extornos	609.050,23
<b>VI.</b>	Otras provisiones técnicas	-
<b>A-8)</b>	<b>RESTO DE PASIVOS</b>	<b>12.146,88</b>
<b>I.</b>	Periodificaciones	-
<b>II.</b>	Pasivos por asimetrías contables	-
<b>III.</b>	Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido	-
<b>IV.</b>	Otros pasivos	12.146,88
<b>A-9)</b>	<b>PASIVOS VINCULADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>100.537.417,25</b>

Importes en euros

Balance a 31 de octubre		2020
<b>B)</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>-</b>
<b>B-1)</b>	<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>(19.413,93)</b>
<b>I.</b>	Capital o fondo mutual	-
	1. Capital escriturado o fondo mutual	-
	2. (Capital no exigido)	-
<b>II.</b>	Prima de emisión	-
<b>III.</b>	Reservas	-
	1. Legal y estatutarias	-
	2. Reserva de estabilización	-
	3. Otras reservas	-
	4. Reserva de capitalización	-
<b>IV.</b>	(Acciones propias)	-
<b>V.</b>	Resultados de ejercicios anteriores	-
	1. Remanente	-
	2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	-
<b>VI.</b>	Otras aportaciones de socios y mutualistas	-
<b>VII.</b>	Resultado del ejercicio	(19.413,93)
<b>VIII.</b>	(Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta)	-
<b>IX.</b>	Otros instrumentos de patrimonio neto	-
<b>B-2)</b>	<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>	<b>(0,52)</b>
<b>I.</b>	Activos financieros disponibles para la venta	(0,52)
<b>II.</b>	Operaciones de cobertura	-
<b>III.</b>	Diferencias de cambio y conversión	-
<b>IV.</b>	Corrección de asimetrías contables	-
<b>V.</b>	Otros ajustes	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>(19.414,45)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>100.518.002,80</b>

## 18. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

1. La Dirección General de Seguros en Resolución de 7 de enero de 2021, 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 2021, ha establecido un tipo de interés técnico del 0,54%. La aplicación de esta norma no tendrá un efecto significativo en el cálculo de las provisiones de vida en 2020 para la Mutuality, como consecuencia del número reducido de pólizas a los que ya se ha venido aplicando un tipo de interés técnico del 0,59% en 2020.
2. Con motivo de las circunstancias excepcionales acaecidas en 2020, con la publicación del Real Decreto 463/2020 en fecha 14 de marzo de 2020, por el que se declaró el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria generada por el coronavirus (Covid-19), y que entró en vigor el mismo día 14 de marzo, la Entidad activó los planes de contingencia contemplados ante estas circunstancias, que han permitido la continuidad del negocio, intentando en la medida de lo posible aproximarla a la normalidad. Para ello, se han llevado a la práctica la implementación de medidas organizativas para la gestión de la crisis, tanto individuales (gestión de situaciones de contagio o aislamiento), como colectivas. Dichas medidas están han resultado compatibles con la continuidad de la actividad, y actualmente se está en disposición de poder continuar prorrogándolas. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se puede afirmar que el impacto económico de la situación de crisis generalizada producida, no ha tenido en las cuentas del ejercicio 2020 un efecto significativo.
3. La Asamblea General de la Mutuality General de la Abogacía y Asamblea General de la Asociación Mutualista de la Ingeniería Civil (A.M.I.C.) aprobaron con fecha 3 de octubre de 2020 y 1 de octubre de 2020 respectivamente, la operación, anunciada en el mes de Junio de 2020, del proyecto de fusión por absorción de Mutuality de la Abogacía sobre Mutuality de la Ingeniería, contando con las autorizaciones del Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital que resultaban aplicables.

Con fecha 30 de diciembre de 2020, la DGSFP autorizó mediante publicación en el BOE de 13 de Enero de 2021 la creación de la entidad Avanza Previsión, Compañía de Seguros, S.A.U. con código C0809 y que se cerrará la primera fase de la operación en la que se incluye la incorporación de los mutualistas no alternativos de Asociación Mutualista de la Ingeniería Civil (A.M.I.C.) y su actual negocio asegurador.

Con fecha 23 de febrero de 2021 se ha comunicado por parte de la DGSFP la inscripción como grupo consolidable a la Mutuality General de la Abogacía. Una vez finalizada la operación, la Mutuality General de la Abogacía tendrá una participación del 100% sobre Avanza Previsión, Compañía de Seguros, S.A.U. y pasará a ejercer de cabecera del grupo.

Con fecha 18 de marzo 2021, se ha autorizado la operación de fusión y cesión de la cartera de A.M.I.C. según lo establecido en el acuerdo de fusión y cesión de los socios. Como consecuencia de dicho acuerdo, el negocio de los mutualistas alternativos ha sido registrado como hecho posterior en la información de cierre del ejercicio.

4. La Junta de Gobierno de la Mutuality (Matriz del Grupo) no tiene conocimiento de ningún otro hecho o circunstancia desde la fecha de cierre a 31 de diciembre de 2020 hasta la de formulación de las cuentas anuales que afecten a estas.

MEMORIA 2020

**19. OTRA INFORMACIÓN**

1. El número medio de empleados de los ejercicios 2020, desglosado por categorías profesionales, es el siguiente:

	2020		
	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	4	1	5
Directores	9	4	13
Mandos Intermedios	8	4	12
Técnicos y Administrativos	35	59	94
<b>Total Empleados por género</b>	<b>56</b>	<b>68</b>	<b>124</b>

El número de empleados al cierre de los ejercicios 2020 ascendía a 132 personas respectivamente. Su desglose por sexos y categorías profesionales es el siguiente:

	2020		
	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	4	3	7
Directores	7	2	9
Mandos Intermedios	10	5	15
Técnicos y Administrativos	39	62	101
<b>Total Empleados por género</b>	<b>60</b>	<b>72</b>	<b>132</b>

Durante el ejercicio 2020 ha habido un empleado dentro de la categoría de Mandos Intermedios, con discapacidad mayor o igual al 33%.

2. Los honorarios satisfechos a la firma Mazars Auditores, S.L.P. y su red en España por las auditorías realizadas durante el ejercicio 2020 del Grupo Mutualidad General de la Abogacía, tienen el siguiente desglose:

Entidad	Honorarios (euros)
Mutualidad General de la Abogacía	49.800,00
Avanza	15.000,00
Consolidado	5.000,00

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

Entidad	Servicios	Honorarios (euros)
Mutualidad General de la Abogacía	Informe especial de revisión del Informe sobre la situación financiera y de solvencia 2020	40.925,00
Avanza	Informe especial de revisión del Informe sobre la situación financiera y de solvencia 2020	17.280,00

Los honorarios totales abonados a Mazars Auditores, S.L.P. y su red en España por la prestación durante el ejercicio 2020 de servicios de auditoría de cuentas y otros de distinta naturaleza, no constituyen un porcentaje significativo del total de los ingresos anuales del auditor de cuentas y su red.

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.

3. A efectos de este apartado, se considera alta dirección a los miembros de la Junta de Gobierno de la Mutualidad, a los Consejeros de Avanza Previsión y el personal de la Dirección General de la Mutualidad y de Avanza Previsión.

Los vocales de los Órganos de Gobierno de la Mutualidad General de la Abogacía ni los consejeros de Avanza Previsión 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. El Grupo 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 2020 a los 21 vocales de la Junta de Gobierno de Mutualidad General de la Abogacía y a los 3 miembros de la Comisión de Control han ascendido a 746.300 euros en concepto de dietas por asistencia a las distintas reuniones de los Órganos de Gobierno, cumpliendo con el importe máximo autorizado para 2020 por la Asamblea General, el pasado 3 de octubre.

Los tres miembros del Consejo de administración de Avanza Previsión no han recibido compensación en el ejercicio 2020.

Adicionalmente y con motivo de la Fusión con A.M.I.C, se han abonado en 2020 un importe de 93.767,00 euros a los 9 miembros de la Junta Directiva de A.M.I.C.

Los gastos de viaje por desplazamiento, alojamiento y manutención han ascendido a 49.621,83 euros. En total durante 2020, la Junta de Gobierno de la Mutualidad ha celebrado 20 reuniones; la Comisión Ejecutiva, 46; la Comisión de Prestaciones, 12; la Comisión de Reclamaciones y Atención al Asegurado, 15; la Comisión de Política Comercial e Institucional, 9; la Comisión de Auditoría Interna, 13; la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, 10; la Comisión de Estatutos y Reglamentos, 21 y la Comisión de Control también ha desarrollado su función con 7 reuniones. Adicionalmente, se han reunido comités delegados por la Junta de Gobierno en 4 ocasiones.

La Junta de Gobierno de la Mutualidad está compuesta a 31 de diciembre de 2020 por veinte miembros (15 hombres y 5 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 Reclamaciones y Atención al Asegurado (tres miembros); Comisión de Auditoría Interna (cuatro miembros); Comisión de Política Comercial y Comunicación (tres miembros) que a 31 de diciembre de 2020 ya no existía y Comisión de Estatutos y Reglamentos (4 miembros). La Comisión de Control se compone de tres miembros (1 hombre y 2 mujeres).

El Consejo de Administración de Avanza Previsión está formado por 3 miembros.

La Mutualidad, en 2020, ha abonado las dietas de los 5 patronos que componen el Patronato de la Fundación Mutualidad Abogacía y que no son miembros de la Junta de Gobierno de la Mutualidad por importe total de 11.200,00 euros (20.300,00 euros en 2019). El patronato ha mantenido 4 reuniones durante 2020.

**MEMORIA 2020**

Las remuneraciones en 2020 por todos los conceptos al personal de Dirección de la Mutualidad, considerando las 2 personas con relación laboral específica de “Alta Dirección” han ascendido a 410.000,00 euros.

Los vocales de la Junta de Gobierno y los miembros de la Comisión de Control se encuentran cubiertos con la misma póliza de Responsabilidad Civil, que asegura a todo el personal directivo de la Entidad. 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 2020 a 87.983,66 euros.

Los miembros de la Junta de Gobierno de la Mutualidad 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 la excepción siguiente:

Nombre	Nº acciones	Sociedad
Enrique Sanz Fernández- Lomana	8.201	Mapfre S.A.
Barbara Sotomayor Aparicio	5.000	Mapfre S.A.

Adicionalmente, los miembros de la Junta de la Mutualidad y del Consejo de Avanza 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.

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

- El 1 de enero de 2016 entró en vigor la normativa de Solvencia II. Los cálculos de Solvencia II realizados trimestralmente, en todo momento se ha cubierto sobradamente la cuantía del capital regulatorio necesario a lo largo del ejercicio. La entidad ha recibido la comunicación de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones autorizando a usar la medida Transitoria de provisiones técnicas.

Para el cálculo de la mejor estimación de solvencia al cierre de 2020 se han utilizado las tablas PER2020 (individuales o colectivas según el producto) de segundo orden, y las tablas PA-SEM2020 General de segundo orden para los productos con riesgos de longevidad y con riesgo de fallecimiento. Esta modificación no ha supuesto perjuicios significativos en la solvencia de la entidad que sigue manteniendo una ratio de solvencia por encima del 200%. El importe de las provisiones técnicas calculadas en Solvencia II asciende a 8.649.045.490,82 euros en 2020.

- Durante el año 2020 se han resuelto 158 reclamaciones o quejas de mutualistas por distintas razones como: disconformidad con la tramitación del expediente, rescisión de coberturas de riesgo, disconformidad con la prestación de incapacidad temporal profesional, fecha efecto de la prestación de incapacidad permanente, etc. Del total de las 158 reclamaciones resueltas en 2020, 6 estaban pendientes de respuesta al 31 de diciembre de 2019, 86 han sido desestimadas, 43 han sido estimadas, 0 no se ha admitido a trámite, 19 se han dado traslado al departamento correspondiente para su revaloración (habida cuenta que el Departamento de Reclamaciones no tiene competencia para valorar los nuevos informes médicos aportados por el reclamante), 2 han sido archivadas por resolución previa a favor del interesado y 8 de índole informativo. De las 163 reclamaciones o quejas de mutualistas recibidas en el año 2020, 11 reclamaciones están pendientes de respuesta al 31 de diciembre de 2020 y han sido tramitadas en 2021.



## 20. 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 2020:

Importes en euros

Concepto	Primas 2020	Provisiones 2020
<b>Vida</b>		
Vida, seguro directo	569.428.267,17	8.560.582.821,48
<b>Subtotal vida</b>	<b>569.428.267,17</b>	<b>8.560.582.821,48</b>
<b>No vida</b>		
Accidentes, seguro directo	1.465.959,35	295.112,56
Asistencia sanitaria, seguro directo	8.181.163,00	-
Incapacidad Temporal Profesional, seguro directo	15.501.766,89	2.299.981,87
<b>Subtotal no vida</b>	<b>25.148.889,24</b>	<b>2.595.094,43</b>
<b>Total</b>	<b>594.577.156,41</b>	<b>8.563.177.915,91</b>

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

## 21.- 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.

La Entidad ha utilizado para el cálculo de las provisiones contables las mismas tablas biométricas que venía utilizando en ejercicios anteriores. 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.

MEMORIA 2020

21.1) Provisiones técnicas:

El movimiento durante el ejercicio 2020 de las distintas cuentas de provisiones técnicas de seguro directo, ha sido el siguiente:

Importes en euros

	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
<b>Provisiones para primas no consumidas</b>	<b>115.156,87</b>	<b>374.765,64</b>	<b>115.156,87</b>	<b>374.765,64</b>
<b>Provisiones de vida</b>				
Plan Universal de la Abogacía	6.433.019.004,63	6.876.447.214,28	6.433.019.004,63	6.876.447.214,28
Plan de Seguridad Profesional (PSP) y Plan de Previsión de la Abogacía (PPPA)	531.527.267,63	495.295.872,99	531.527.267,63	495.295.872,99
Mejora Planes Básicos	3.234.925,99	2.921.432,43	3.234.925,99	2.921.432,43
Plan Junior	27.427.431,36	31.372.851,53	27.427.431,36	31.372.851,53
Plan Ahorro 5	114.586.311,56	138.043.817,16	114.586.311,56	138.043.817,16
Plan Mutuo de Previsión (P.M.P.)	497.485,21	511.698,69	497.485,21	511.698,69
Sistema Plus-50	64.525,84	65.143,28	64.525,84	65.143,28
Sistema Plus-70	24.030,36	24.030,36	24.030,36	24.030,36
Jubirenta	2.364.446,26	2.467.005,46	2.364.446,26	2.467.005,46
Seguros de Vida	1.127.045,21	1.111.097,11	1.127.045,21	1.111.097,11
Rentas Vitalicias Remuneradas	772.736.585,51	814.232.377,95	772.736.585,51	814.232.377,95
Rentas Vitalicias Patrimonio 65	13.054.799,36	15.037.767,47	13.054.799,36	15.037.767,47
A.M.I.C. Alternativos	-	5.486.317,19	-	5.486.317,19
A.M.I.C. Rentas Viudedad	-	3.755.604,79	-	3.755.604,79
Tablas Supervivencia	-	20.000.000,00	-	20.000.000,00
Ahorro Flexible_Avanza	-	66.568.212,08	-	66.568.212,08
Ahorro Plus_Avanza	-	13.428.454,72	-	13.428.454,72
Plan de Previsión Asegurado (PPA)_Avanza	-	10.882.589,02	-	10.882.589,02
Capital Diferido_Avanza	-	3.022.934,82	-	3.022.934,82
Vida Entera_Avanza	-	2.759.177,63	-	2.759.177,63
Otros seguros de vida_Avanza	-	578.760,02	-	578.760,02
<b>TOTAL PROVISIONES MATEM. VIDA</b>	<b>7.899.663.858,92</b>	<b>8.504.012.358,98</b>	<b>7.899.663.858,92</b>	<b>8.504.012.358,98</b>
<b>Provisión para prestaciones</b>	<b>39.609.932,24</b>	<b>48.286.656,81</b>	<b>39.609.932,24</b>	<b>48.286.656,81</b>
<b>Provisión para participación en beneficios y extornos</b>	<b>11.135.062,23</b>	<b>10.504.134,48</b>	<b>11.135.062,23</b>	<b>10.504.134,48</b>
<b>TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS</b>	<b>7.950.524.010,26</b>	<b>8.563.177.915,91</b>	<b>7.950.524.010,26</b>	<b>8.563.177.915,91</b>

a) **Provisiones matemáticas del Plan Universal de la Abogacía**

El desglose al 31 de diciembre del importe de provisiones matemáticas del Plan Universal es el siguiente:

	Importes en euros
	<b>Ejercicio 2020</b>
Sistema de Previsión Social Profesional	4.466.332.356,13
Sistema de Previsión Personal (Plan Previsión Asegurado, PPA)	808.042.912,10
Sistema de Ahorro Sistemático (PIAS)	49.540.107,04
Sistema Ahorro Flexible (SVA)	975.594.597,67
Provisión matemática rentas vitalicias Plan Universal por jubilación e incapacidad permanente	557.863.236,24
Provisión cobertura de dependencia Plan Universal	218.180,89
Complemento de rentabilidad pendiente asignación	18.855.824,22
<b>TOTAL provisión al 31 de diciembre</b>	<b>6.876.447.214,28</b>

Las provisiones del Plan Universal de la Abogacía están constituidas en capitalización individual. En sus cuatro sistemas recogen el saldo acumulado de los mutualistas al cierre del ejercicio 2020 ascendiendo el importe de los cuatro sistemas a 6.299.509.972,93 euros

La provisión matemática de los pensionistas pertenecientes al Plan Universal por rentas vitalicias de jubilación (196.438.724,49 euros) e incapacidad (361.424.511,75 euros) alcanza la suma total de 557.863.236,24 euros

El complemento de rentabilidad pendiente de asignar a cada mutualista, como diferencia entre la rentabilidad aplicada a cuenta (3,00%) 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 3,69%, es decir, el 3,32%), será atribuido individualmente con efecto de 31 de diciembre de 2020 una vez hayan sido aprobadas las cuentas anuales por la Asamblea General de la Mutualidad. El importe a distribuir será de 18.855.824,22 euros en 2020.

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

Las bases técnicas incluidas en la Nota Técnica son las siguientes:

- Sistema de capitalización individual.
- Tablas de mortalidad y supervivencia: Para la contingencia de jubilación no se utilizan tablas de supervivencia al ir instrumentado como una capitalización financiera en función de los

**MEMORIA 2020**

tipos de interés garantizados y atribuidos. Para el cálculo de las primas del riesgo de fallecimiento se utilizan las tablas PASEM 2010 combinando las tasas de hombres y mujeres en función de la distribución del colectivo asegurado. Para la determinación del capital equivalente de la renta de invalidez, se utilizan las tablas de supervivencia PERMF2000P.

- Para el cálculo de las provisiones matemáticas de las rentas de invalidez causada se utilizan tablas de supervivencia PERMF2000P con x-5 para adecuar la mayor mortalidad del colectivo asegurado.
- Gastos de administración de entre un 0,35% y 0,5% sobre la provisión matemática.
- Tipo de interés técnico: La rentabilidad está garantizada por trimestres o por periodos superiores de tiempo, previa comunicación al tomador, garantizando la Mutualidad unos rendimientos financieros mínimos al finalizar el contrato del 0 % anual acumulativo sobre las primas aportadas netas de gastos y primas de riesgo asociadas al seguro.

Para el cálculo de la renta vitalicia en la garantía de incapacidad permanente absoluta se aplica como tipo de interés técnico en el cálculo de la prima el 1% para incorporaciones desde el 1 de julio de 2017, el 2% para las incorporaciones desde el 1 de julio de 1998 hasta el 1 de julio de 2017 y el 3% para los transformados al plan provenientes de la capitalización colectiva, mientras que la provisión matemática de las mismas se calcula al tipo de interés técnico publicado por la Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones para cada anualidad (0,59% en 2020).

**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 2020 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.

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

	Importes en euros
	<b>Ejercicio 2020</b>
Provisión matemática para pasivos	461.093.599,80
Mutualistas activos con solo defunción	1.781.978,15
Provisión matemática activos	30.851.182,51
Ampliaciones a los Planes Básicos	1.569.112,53
<b>TOTAL provisión al 31 de diciembre</b>	<b>495.295.872,99</b>

Con fecha 31 de diciembre de 2013 finalizó el plazo de adaptación a la capitalización individual establecido por la Disposición Transitoria Primera del Reglamento de Mutualidades de Previsión Social determinado por el Real Decreto 1430/2002, de 27 de diciembre, por lo que con esa fecha el grupo de asegurados que componen los planes básicos antiguos (P.S.P y P.P.P.A.) han pasado a un sistema actuarial de capitalización individual.

Asimismo y como consecuencia el acta de inspección de la Dirección General de Seguros en requerimiento de 14 de junio de 2012 y como continuación del acta de inspección de fecha y posterior resolución de 14 de junio de 2010, solicitó a la Entidad la asignación de una cartera de activos para los compromisos anteriores a 1/1/2000, al que pertenece este colectivo de pensionistas de los Planes Básicos junto con los mutualistas activos de estos Planes Básicos que no optaron por incorporarse al Plan Universal (al devengo de la jubilación o acaecimiento de alguna de las contingencias de riesgo aseguradas también formarán parte de este colectivo de pasivos), y tiene una tasa de retorno interna media de la cartera del 5,90% y una duración financiera media de 6,91 años (ver Nota 21.3).

- **Provisión matemática para pasivos**

La provisión para pasivos incluye la provisión matemática necesaria para garantizar el pago de las prestaciones de jubilación, incapacidad y viudedad de los mutualistas o beneficiarios que al 31 de diciembre estaban percibiendo pensiones procedentes de los anteriores Planes Básicos o sus complementarios. Las prestaciones aseguradas para cada mutualista dependen del tipo de prestación por renta vitalicia que esté percibiendo y las posibles contingencias reversibles que se puedan generar.

El importe de las provisiones matemáticas para pasivos se calcula sobre la base de la longevidad de las tablas PERM/F2000C, con interés técnico del 2,50%.

- **Provisión matemática para activos**

Se incluyen en este grupo aquellos mutualistas que no han sido transformados al Plan Universal, bien porque han optado por permanecer en los Planes P.S.P. o P.P.P.A., manteniendo sus actuales cuotas y prestaciones.

A efectos de cálculo de provisiones de vida para este colectivo se han utilizado los criterios técnicos incluidos en la Nota Técnica de fecha 1 de diciembre de 2006.

Como consecuencia de no hacer hipótesis de evolución demográfica, al ser un grupo cerrado y con prestaciones definidas, se ha optado por agruparlos a efectos de cálculo, pero manteniendo la característica propia de cada plan en cuanto al devengo e importe de las prestaciones.

Los planteamientos técnicos más significativos incluidos en la Nota Técnica son los siguientes:

- Sistema financiero de capitalización individual, para los mutualistas activos pertenecientes a los Planes P.S.P. y P.P.P.A.
- Cálculo individual por el método prospectivo del valor actuarial de las obligaciones de la Mutualidad con respecto a las obligaciones de cada mutualista.
- Tablas de mortalidad GKMF-95 y tablas de supervivencia PERMF/2000C.
- Tablas de invalidez de experiencia ajustando las tablas de supervivencia en x-5.
- Características biométricas del colectivo de experiencia propia obtenidas en el año 1993.
- Tipo de interés técnico del 2,50% anual.

El importe de las provisiones de vida para los mutualistas activos del P.S.P. y P.P.P.A. calculadas a 31 de diciembre de 2020, asciende a 34.202.273,19 euros, estando totalmente constituidas.

### c) **Rentas Vitalicias Remuneradas**

El seguro de rentas vitalicias remuneradas es un seguro de vida de supervivencia a prima única y pagadero por mensualidades hasta el fallecimiento del asegurado.

**MEMORIA 2020**

Los planteamientos técnicos más significativos incluidos en Nota técnica son:

- Tablas de supervivencia PERMF/2000P.
- Tipo interés técnico garantizado del 0,5%. Tipo interés técnico aplicado en 2020 del 3,25%.

El producto de rentas vitalicias remuneradas junto a las rentas vitalicias patrimonio 65 y a las rentas de jubilación del Plan Universal tienen una cartera específica de inversiones en activos de renta fija asignada cuya cuantía de la inversión, rentabilidad y duración financiera se explican en la Nota 21.3 de esta memoria.

**d) Rentas Vitalicias Patrimonio 65**

Es un seguro de vida de supervivencia a prima única y pagadero por mensualidades hasta el fallecimiento del asegurado, destinado a la exención de plusvalías a efectos fiscales, de la venta de activos para mayores de 65 años.

Los planteamientos técnicos más significativos incluidos en Nota técnica son:

- Tablas de supervivencia PERMF/2000P.
- Tipo interés técnico garantizado del 0,5%. Tipo interés técnico aplicado en 2020 del 3,25%.

El producto de rentas vitalicias patrimonio 65 junto a las rentas vitalicias remuneradas tienen una cartera específica de inversiones en activos de renta fija asignada cuya cuantía de la inversión, rentabilidad y duración financiera se explican en la Nota 21.3 de esta memoria.

**e) Plan Junior y Plan Ahorro 5**

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. La provisión matemática acumulada se calcula en función de la aportación o aportaciones que realice el tomador del seguro en el mismo esquema que el Plan Universal de la Abogacía.

Tienen las mismas bases técnicas que el Plan Universal de la Abogacía.

El importe de la provisión matemática del Plan Junior al cierre del ejercicio 2020 se encuentra totalmente constituido, alcanzando un importe de 31.372.851,53 euros. El Plan Ahorro 5 empezó a comercializarse con efecto de 1 de enero de 2015 y al cierre del ejercicio 2020 la provisión matemática ascendía a 138.043.817,16 euros.

**f) Provisiones matemáticas de la Mejora de Planes Básicos (Capital jubilación), Sistema Plus-50, Plus-70, Plus Familia, Jubirenta y otros Seguros de Vida**

La provisión matemática al cierre del ejercicio está constituida plenamente. Los planteamientos técnicos más significativos son:

- Tablas de mortalidad GKM-95 en fallecimiento; PERM/F2000P en supervivencia.
- Capitalización Individual.
- Interés técnico del 0,59% anual.
- Gastos de administración del 10% sobre las cuotas de tarifa.

El total de provisión constituida al cierre del ejercicio 2020 por estos productos asciende a 7.100.407,33 euros.

g) **Provisiones matemáticas del producto seguro vida ahorro: “Ahorro Flexible”**

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

	Importes en euros
	<b>Ejercicio 2020</b>
Provisión Ahorro Flexible (MV41)	64.808.531,17
Provisión Ahorro Flexible (MV42)	1.759.680,91
<b>TOTAL, PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE</b>	<b>66.568.212,08</b>

Las provisiones del Ahorro Flexible están constituidas en capitalización individual. El saldo acumulado de los asegurados al cierre del ejercicio 2020 ascendió a 66.568.212,08 euros.

El Ahorro Flexible 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

Las bases técnicas incluidas en la Nota Técnica son las siguientes:

- Sistema de capitalización individual.
- Tablas de mortalidad y supervivencia: Para la contingencia de jubilación no se utilizan tablas de supervivencia al ir instrumentado como una capitalización financiera en función de los tipos de interés garantizados y atribuidos. Para el cálculo de las primas del riesgo de fallecimiento se utilizan las tablas PASEM 2010 combinando las tasas de hombres y mujeres en función de la distribución del colectivo asegurado.
- Gastos de administración en un 2% sobre la provisión matemática.
- Tipo de interés técnico: la rentabilidad está garantizada por trimestres, previa comunicación al tomador, siendo en el último ejercicio de un 1,19% neta de gastos.

h) **Provisiones matemáticas del producto de prima única: “Ahorro Plus\_Avanza”**

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

	Importes en euros
	<b>Ejercicio 2020</b>
Ahorro Plus (MU51)	880.184,03
Ahorro Plus (MU52)	190.758,81
Ahorro Plus (MU53)	607.214,20
Ahorro Plus (MU54)	5.129.987,33
Ahorro Plus (MU55)	516.378,58
Ahorro Plus (MU56)	6.103.931,77
<b>TOTAL, PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE</b>	<b>13.428.454,72</b>

**MEMORIA 2020**

El producto 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.

Actualmente se está calculando la provisión matemática del producto conforme a lo indicado en el artículo 33.2 del ROSSP complementado además por la Orden EHA/339/2007 donde se desarrolla todo el tema referente 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 son las siguientes:

- Sistema de capitalización individual.
- Tablas de mortalidad y supervivencia: Para la contingencia de jubilación no se utilizan tablas de supervivencia al ir instrumentado como una capitalización financiera en función de los tipos de interés garantizados y atribuidos. Para el cálculo de las primas del riesgo de fallecimiento se utilizan las tablas PASEM 2010 combinando las tasas de hombres y mujeres en función de la distribución del colectivo asegurado.
- Gastos de administración en un 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 que va desde el 2,30% para los más antiguos hasta el 1,80% en vigor.

**i) Plan de Previsión Asegurado\_Avanza**

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

El Plan pertenece a la modalidad de aportación definida para la contingencia de ahorro, y 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 esta participación en beneficios. La distribución de ambas modalidades es la siguiente sobre el total de provisiones matemáticas (importe en euros):



Importes en euros	
	<b>Ejercicio 2020</b>
PPA con PB	7.608.414,47
PPA sin PB	3.274.174,55
<b>TOTAL, PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE</b>	<b>10.882.589,02</b>

**j) Capital diferido\_Avanza**

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

Una buena 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 PERMF2012.
- Tipo interés técnico garantizado del 4% o del 0,59% en función de si aplica o no la Disposición Transitoria segunda.

**k) Vida entera\_Avanza**

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

De la misma manera que en el caso anterior, la entidad aplicará 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 del 4% o del 0,59% en función de si aplica o no la Disposición Transitoria segunda.

**l) Otros seguros de vida\_Avanza**

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

La provisión matemática al cierre del ejercicio está constituida plenamente. Los planteamientos técnicos más significativos son:

- Tablas de mortalidad GKM-95 en fallecimiento; PERM/F2000P en supervivencia.
- Capitalización individual.
- Interés técnico del 4% anual.

El total de provisión constituida al cierre del ejercicio 2020 por estos productos asciende a 578.760,02 euros.

**MEMORIA 2020**

**m) Provisiones para participación en beneficios y externos**

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

	Importes en euros
	<b>Ejercicio 2020</b>
Prov. ajuste prima de siniestralidad Cap. Mínimo Fallecimiento	9.944.774,15
Prov. Desviación favorable de la siniestralidad_Avanza	559.360,33
<b>TOTAL PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE</b>	<b>10.504.134,48</b>

El importe de 9.944.774,15 euros 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. Del importe total, 3.629.735,17 euros corresponden al ejercicio 2019 y están pendientes de aplicar en el primer semestre del 2020. La provisión de ajuste de la prima de la cobertura del capital mínimo de fallecimiento correspondiente a 2020 asciende a 6.257.525,55 euros, que será destinada 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 2020. El otro 50%, una vez sean aprobadas las cuentas del ejercicio, permanecerá hasta al cierre del ejercicio 2020 para cubrir posibles desviaciones de siniestralidad.

Por otro lado, el importe de 559.360,33 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.

**n) Provisión de adaptación de tablas biométricas**

Con fecha 17 de diciembre de 2020 la DGSFP ha publicado la Resolución relativa a las tablas de mortalidad y supervivencia a utilizar por las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y por la que se aprueba 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.

Asimismo, la entidad tiene prevista la actualización de las tarifas durante el primer trimestre de acuerdo con los plazos establecidos en la normativa.

Se 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 inicialmente utilizadas al comportamiento real.

Al cierre del ejercicio 2020, la Mutualidad ha procedido a calcular las provisiones técnicas contables considerando lo establecido en la resolución de 17 de diciembre de la DGSFP relativa a las tablas de mortalidad y supervivencia y optará al proceso de adaptación cumpliendo con lo establecido en la normativa que se ha iniciado en el ejercicio 2020 con una dotación de 20.000.000 euros y finalizará en el cierre del 2024 sin que de dicha adaptación se hayan puesto de manifiesto necesidades de financiación adicionales.

Dicho proceso de adaptación, supone un impacto sobre la cartera en vigor al cierre del ejercicio 2020 sobre las provisiones contables de 149.661.639,87 euros, es decir, el volumen de las provisiones contables considerando el impacto total de la adaptación por tablas sería de 8.594.023.074,20 euros y no supone la utilización de fuentes de financiación.

Avanza Previsión ha realizado una dotación del 100% del ajuste de la aplicación de las tablas antes mencionadas, que a supuesto 85.891,25 euros.

**21.2) Prestaciones pagadas en el ejercicio:**

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

	Importes en euros
<b>Concepto prestaciones pagadas</b>	<b>Ejercicio 2020</b>
Subsidios de Defunción	1.627.109,98
Pensiones de Jubilación	21.184.390,26
Pensiones de Invalidez	3.084.450,14
Pensiones de Viudedad-Orfandad	24.425.346,31
<b>Planes Básicos antiguos</b>	<b>50.321.296,69</b>
Prestaciones devengadas por Jubilación	83.499.724,16
Prestaciones por Fallecimiento	19.786.701,63
Prestaciones por Incapacidad permanente	14.898.127,06
Liquidación Prov.Mat / Rescates / Movilizaciones de salida	70.533.613,08
<b>Plan Universal de la Abogacía</b>	<b>188.718.165,93</b>
Seguros de Vida antiguos	483.089,13
Rentas Vitalicias Remuneradas	65.322.598,15
Rentas Vitalicias Patrimonio 65	1.240.215,48
Plan Universal Junior	966.286,84
Plan Ahorro 5 (SIALP)	8.006.961,03
<b>Otros Seguros de Vida</b>	<b>78.999.640,44</b>
<b>Ramo Vida</b>	<b>318.039.103,06</b>
Seguros de Accidentes Individuales	350.262,79
Prestaciones por Incapacidad temporal	16.774.985,47
Seguros Plus Salud	6.953.988,55
<b>Ramo No Vida</b>	<b>24.079.236,81</b>
<b>TOTAL PRESTACIONES PAGADAS</b>	<b>342.118.339,87</b>

MEMORIA 2020

**21.3) Información sobre el 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 2020**

Modalidad y nombre del producto	Importes en euros	
	Primas	Provisiones matemáticas
Plan Universal de la Abogacía <b>(1)</b>	461.857.311,27	6.876.447.214,28
Plan Seguridad Profesional (P.S.P.) y Plan de Previsión Profesional de la Abogacía (P.P.P.A.) <b>(2)</b>	671.294,43	495.295.872,99
Plan Mutual de Previsión (P.M.P.)	-	511.698,69
Mejora Planes Básicos	-	2.921.432,43
Plan Junior <b>(4)</b>	4.198.735,51	31.372.851,53
Plan Ahorro 5 <b>(5)</b>	27.905.568,72	138.043.817,16
Sistema Plus-50	-	65.143,28
Sistema Plus-70	-	24.030,36
Jubirenta-120	193.368,94	2.467.005,46
Seguros Rentas Vitalicias Remuneradas <b>(3)</b>	65.245.386,71	814.232.377,95
Seguros Rentas Vitalicias Patrimonio 65	2.763.685,70	15.037.767,47
Seguros de muerte y supervivencia	-	1.111.097,11
Tablas Supervivencia	-	20.000.000,00
A.M.I.C. Alternativos	-	5.486.317,19
A.M.I.C. Rentas Viudedad	-	3.755.604,79
Ahorro Flexible_Avanza	5.447.960,52	66.568.212,08
Ahorro Plus_Avanza	258.000,00	13.428.454,72
Plan de Previsión Asegurado (PPA)_Avanza	777.408,46	10.882.589,02
Capital Diferido_Avanza	14.107,88	3.022.934,82
Vida Entera_Avanza	4.598,05	2.759.177,63
Resto de productos_Avanza	10.821,78	578.760,02
Productos de vida riesgo_Avanza	80.019,20	-
<b>TOTALES</b>	<b>569.428.267,17</b>	<b>8.504.012.358,98</b>

Durante los ejercicios 2020 la Mutualidad no ha realizado seguros de vida colectivos aunque la entidad del grupo Avanza si ha realizado seguros de vida colectivos incluidos en la partida de productos de vida riesgo bajo la modalidad temporal anual renovable (TAR).

El volumen de primas con participación en beneficios es el correspondiente a los productos de Plan Universal, Plan Junior, Plan ahorro 5, Rentas Vitalicias Remuneradas y Rentas Vitalicias Patrimonio 65 y Plan de previsión asegurado (PPA)\_Avanza.

Los productos a prima única comercializados en 2020 han sido Rentas Vitalicias Remuneradas y Rentas Vitalicias Patrimonio 65 y Ahorro Plus\_Avanza.

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

• **Condiciones técnicas de las principales modalidades del seguro de vida**

Modalidad y nombre del producto	Interés Técnico	Participación Beneficios	Gastos Administración
Plan Universal Abogacía <b>(1)</b>	-	Si	Entre el 0,35 % y el 0,50 % s/PM
Plan Seg. Profesional (PSP) y Plan Previsión Profesional de la Abogacía (PPPA) <b>(2)</b>	2,00 %	No	6 % sobre la cuota + 2 % sobre obligaciones
Rentas Vitalicias Remuneradas y Patrimonio 65 <b>(3)</b>	0,50 %	Si	2 % sobre obligaciones
Plan Universal Junior <b>(4)</b>	-	Si	El 0,50 % s/PM
Plan Ahorro 5 <b>(5)</b>	-	Si	El 0,50 % s/PM
Ahorro Flexible_Avanza <b>(6)</b>	1,19%	No	El 2 % s/PM
Ahorro Plus_Avanza <b>(7)</b>	2,30%	No	El 1 % s/PM
Plan de Previsión Asegurado (PPA)_Avanza <b>(8)</b>	1,80%	Si/No	El 1 % s/PM
Productos vida riesgo (TAR)_Avanza <b>(9)</b>	1,67%	Si/No	Depende del producto

- (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 19.1 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, con las siguientes coberturas:

	Defunción	Jubilación/ Invalidez	Viudedad/ Orfandad	Observaciones
	euros	euros/mes	euros/mes	
<b>P.S.P.</b>	7.512,65	601,01	420,71	Edad jubilación 69 ó 70 años
<b>P.P.P.A.</b>	7.512,65	601,01	420,71	Edad jubilación 65 años

- (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 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.
- (5) 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 19.1 a) de esta memoria.

MEMORIA 2020

- (6) El Ahorro Flexible\_Avanza 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 seguro Ahorro Flexible pertenece a la modalidad de aportación definida para la contingencia de supervivencia y 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.
- (7) El Ahorro Plus\_Avanza 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
- (8) El Plan de Previsión Asegurado (PPA)\_Avanza 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. Dicho producto (PPA) 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.
- (9) Los productos de vida riesgo temporal anual renovable\_Avanza constituyen una fuente de ingresos importante en la cuenta de resultados. La cobertura principal es la de fallecimiento por cualquier causa, existiendo otras coberturas complementarias. Para el caso de los seguros colectivos se realiza 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

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

La Mutualidad tiene establecida la asignación específica de activos para la cartera de pólizas para los compromisos correspondientes a las pólizas procedentes de los antiguos planes básicos, para la cartera de pólizas del Plan Universal de la Abogacía, Plan Junior y Plan Ahorro 5, y para las pólizas correspondientes al producto de Rentas Vitalicias Remuneradas y Rentas Vitalicias Patrimonio 65.

El contraste de suficiencia para cada una de las carteras y productos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

- **Cartera de activos de renta fija asignadas a los Planes Básicos (pólizas anteriores a 1/1/1999).**

Año	Activos				Pasivos		
	Valor contable 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 PM
2020	553.183.155,70	5,90%	6,91	0 %	502.396.280,32	2,47 %	10,82

- Cartera de activos de renta fija asignados a las Rentas Vitalicias Remuneradas y Rentas Vitalicias Patrimonio 65.

Año	Activos				Pasivos		
	Valor contable 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 PM
2020	844.325.505,34	4,01%	9,00	0%	829.270.145,41	3,25%	15,74

- Cartera de activos de renta fija asignados a Rentas de Jubilación Plan Universal.

Año	Activos				Pasivos		
	Valor contable 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 PM
2020	199.987.978,49	4,41%	8,44	0 %	529.270.145,41	4,00%	11,64

- Cartera de activos asignados al Plan Universal de la Abogacía, al Plan Junior y Plan Ahorro 5.

Año	Activos				Pasivos		
	Valor contable 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 PM
2020	6.874.478.458,86	3,58%	11,30	22,68 %	7.090.492.523,56	0,03%	14,02

- Cartera de activos de renta fija asignadas a los productos de Avanza para el ejercicio 2020.

Cartera	Activos				Pasivos		
	Valor contable 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 PM
Ahorro Flexible_Avanza	69.601.841,86	5,30%	4,00	0 %	66.568.212,08	1,19 %	0,17
Ahorro Plus_Avanza	13.759.177,51	3,30%	3,59	0%	13.428.454,72	2,06%	2,79
Plan de Previsión Asegurado sin PB_Avanza	3.295.020,49	4,93%	4,33	0%	3.274.174,55	1,67%	0,15
Plan de Previsión Asegurado con PB_Avanza	7.589.161,88	2,56%	6,15	0%	7.595.287,23	1,67%	4,52
Disposición Transitoria Segunda del ROSSP_Avanza	5.925.758,95	4,56%	6,15	0%	5.547.829,84	4%	12,26
art. 33.1.a del ROSSP_Avanza	749.926,25	1,77%	4,65	0%	727.094,44	0,69%	12,61

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 mismatching hasta el vencimiento de las coberturas.

**MEMORIA 2020**

• **Cuadro movimientos asimetrías contables**

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

Importes en euros	
<b>Rentas Vitalicias</b>	<b>2020</b>
Saldo inicial	170.367.205,03
Generación plusvalías/minusvalías	48.904.639,28
<b>SALDO FINAL</b>	<b>219.271.844,31</b>

Importes en euros	
<b>Plan Universal + PJ + PAH5 + RVR PUA</b>	<b>2020</b>
Saldo inicial	912.682.574,58
Generación plusvalías/minusvalías	235.196.488,81
<b>SALDO FINAL</b>	<b>1.147.879.063,39</b>

**21.4) Información sobre el ramo de no vida:**

El negocio del ramo no vida en el grupo de la Mutualidad durante el ejercicio 2020 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 de la Mutualidad en este ejercicio ha ascendido a 25.136.492,66 euros y en Avanza ha ascendido a 12.396,58 euros.



Ingresos y Gastos del Ramo No Vida 2020

Importes en euros

	Accidentes	Asistencia sanitaria	Incapacidad Temporal Profesional	Total
I. PRIMAS IMPUTADAS (Directo)				
1. Primas netas de anulaciones	1.465.959,35	8.181.163,00	15.501.766,89	25.148.889,24
2. +/- variación prov. para primas no consumidas	15.812,60	-	(1.806,26)	14.006,34
3. +/- variación prov. técnicas riesgos en curso	-	-	-	-
4. +/- variación prov. para primas pendientes	165,99	(51,60)	(55,19)	59,20
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)				
1. Primas netas de anulaciones	751.024,34	7.401.587,39	2.557,63	8.155.169,36
2. +/- variación prov. para primas no consumidas	5.971,28	-	(1.661,52)	4.309,76
<b>A.- TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	<b>724.942,32</b>	<b>779.524,01</b>	<b>15.499.009,33</b>	<b>17.003.475,66</b>
III. SINIESTRALIDAD (Directo)				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	(350.359,15)	(6.953.988,55)	(16.775.084,95)	(24.079.432,65)
2. +/- variación prov. técnicas para prestaciones	3.384,58	-	34.143,56	37.528,14
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)				
1. Prestaciones y gastos pagados	98.335,67	6.953.988,45	-	7.052.324,12
2. +/- variación prov. técnicas para prestaciones	1.102,50	-	-	1.102,50
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
<b>B.- TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)</b>	<b>(252.706,65)</b>	<b>(28.426,64)</b>	<b>(16.794.781,51)</b>	<b>(17.075.914,80)</b>
V. GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo)	15.818,18	70.661,35	134.268,13	220.747,66
VI. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo)	11.186,81	61.945,41	117.478,89	190.611,11
VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo)	8.754,83	48.092,09	91.278,42	148.125,34
VIII. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (Cedido y retrocedido)	(285.702,73)	(230.851,00)	(743,93)	(517.297,66)
<b>C.- TOTAL GASTOS EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)</b>	<b>249.942,91</b>	<b>50.152,15</b>	<b>(342.281,51)</b>	<b>(42.186,45)</b>

MEMORIA 2020

Resultado Técnico por año de ocurrencia Ramo No Vida 2020

Importes en euros

	Accidentes	Asistencia sanitaria	Incapacidad Temporal Profesional	Total
I.- PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)				
1. Primas netas de anulaciones	1.465.959,35	8.181.163,00	15.501.766,89	25.148.889,24
2. +/- variación prov. para primas no consumidas	15.812,60	-	(1.806,26)	14.006,34
3. +/- variación prov. para primas pendientes	165,99	(51,60)	(55,19)	59,2
II.- PRIMAS REASEGURO (Cedido)				
1. Primas netas de anulaciones	751.024,34	7.401.587,39	2.557,63	8.155.169,36
2. +/- variación prov. para primas no consumidas	5.971,28	-	(1.661,52)	4.309,76
<b>A.- TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	<b>724.942,32</b>	<b>779.524,01</b>	<b>15.499.009,33</b>	<b>17.003.475,66</b>
III.- SINIESTRALIDAD (Directo)				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestros ocurridos en el ejercicio	(350.359,15)	(6.953.988,55)	(16.775.084,95)	(24.079.432,65)
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	3.384,58	-	(29,75)	3.354,83
IV.- SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestros ocurridos en el ejercicio	100.435,67	6.953.988,45	-	7.054.424,12
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	-	-	-	-
<b>B.- TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)</b>	<b>(247.377,12)</b>	<b>(0,10)</b>	<b>(16.774.985,47)</b>	<b>(17.022.362,69)</b>
V.- GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo)	12.590,96	70.661,35	133.833,25	217.085,56
VI.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo)	11.186,81	61.945,41	117.478,89	190.611,11
VII.- OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo)	8.754,83	48.092,09	91.278,42	148.125,34
VIII.- GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (Cedido y retrocedido)	(285.702,73)	(230.851,00)	(743,93)	(517.297,66)
IX.- INGRESOS FINANCIEROS TÉCNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	(1,33)	(7,49)	(14,18)	(23,00)

21.5) 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 2020 y 2019 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 2020 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.

## 22.- OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Por la consolidación realizada por el método de integración global, se eliminan los saldos de las operaciones vinculadas a 31 de diciembre de 2020.

## 23.- 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 2020, que no existen inversiones financieras temporales al final del ejercicio expresado, no aptas para coberturas de provisiones técnicas.

## 24.- 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 2020 asignación alguna por este concepto.

## 25.- INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

De acuerdo con la Disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010 de 5 de julio, relativa al “Deber de información”, y de acuerdo a la redacción y contenido dada por el apartado 1 del artículo 6 de la Resolución de 29 de enero de 2016 del ICAC, 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.

	Días
	<b>2020</b>
Periodo medio de pago a proveedores	5,5
Ratio de operaciones pagadas	5,5
Ratio de operaciones pendientes de pago	5,5
	Importe en miles de euros
	<b>2020</b>
Total pagos realizados	14.675.858,97
Total pagos pendientes	183.502,47

Madrid, 25 de Marzo de 2021



## ANEXO 1. INVERSIONES FINANCIERAS AL 31/12/2020

Importes en euros

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
ACCIONA FINANCIACION FIL BONO 4,25% 25/11/2031	25-nov.-31	5.000.000,00	4.999.705,84	5.310.300,00	PU
BO MERRILL LYNCH SWITCH BONO 4,51% 18/12/2028	18-dic.-28	17.000.000,00	17.000.000,00	21.998.000,00	PU
CAJA MADRID 4,76 29/12/2028 BONO INDEXADO 29/12/2028	29-dic.-28	65.000.000,00	65.000.000,00	84.500.000,00	PU
CITIGROUP FUNDING INC BONO 4,45% 19/12/2028	19-dic.-28	7.000.000,00	7.000.000,00	9.058.000,00	PA
DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG BONO 5,62% 15/10/2026	15-oct.-26	93.720.600,00	93.714.433,81	119.212.603,20	PU
DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG BONO 5,85% 28/10/2026	28-oct.-26	57.117.000,00	57.114.802,28	72.652.824,00	PU
DEXIA CREDIOP SPA BONO 26/02/2024	26-feb.-24	5.521.000,00	9.534.810,51	10.793.555,00	PU
DEXIA CREDIOP SPA BONO 26/02/2024	26-feb.-24	5.000.000,00	8.655.260,17	9.775.000,00	RVR
ENEL FINANCE INTL NV BONO 5,80% 02/02/2022	02-feb.-22	50.000.000,00	49.991.420,02	53.025.000,00	PA
GOLDMAN SACHS GROUP INC BONO 5,00% 20/07/2026	20-jul.-26	11.500.000,00	11.500.000,00	14.237.000,00	PA
GOLDMAN SACHS GROUP INC BONO 5,06% 27/07/2028	27-jul.-28	25.000.000,00	25.041.409,55	32.594.500,00	PA
HSBC BANK PLC BONO 11/08/2036	11-ago.-36	7.000.000,00	13.762.449,11	20.399.400,00	RVR
MORGAN GUARANTY TRUST CO (MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA,29/05/2006) BONO 21/01/2027	21-ene.-27	29.234.042,77	21.769.476,82	27.775.264,04	PU
MORGAN STANLEY BONO 5,07% 05/08/2030	05-ago.-30	31.800.000,00	31.800.000,00	44.440.500,00	PA
MORGAN STANLEY BONO INDEXADO 22/09/2028	22-sep.-28	5.000.000,00	5.000.000,00	6.537.500,00	PA
PHOTONSOLAR SA BONO 31/03/2038	31-mar.-38	24.086.956,09	24.089.766,17	24.005.060,44	PU
REPUBLIC OF ITALY BONO 20/02/2031	20-feb.-31	10.000.000,00	6.400.604,63	9.305.000,00	PU
<b>TOTAL RENTA FIJA CARTERA PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR</b>		<b>448.979.598,86</b>	<b>452.374.138,91</b>	<b>565.619.506,68</b>	
IPF DEUTSCHE BANK 12/01/2021	12-ene.-21	50.000.000,00	50.000.000,00	50.000.000,00	PU
IPF CREDIT AGRICOLE 23/02/2021	23-feb.-21	100.000.000,00	100.000.000,00	100.000.000,00	PU
IPF CREDIT AGRICOLE 26/07/2021	26-jul.-21	250.000.000,00	250.000.000,00	250.000.000,00	PU
<b>TOTAL DEPOSITOS CARTERA PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR</b>		<b>400.000.000,00</b>	<b>400.000.000,00</b>	<b>400.000.000,00</b>	
<b>TOTAL CARTERA PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR</b>		<b>848.979.598,86</b>	<b>852.374.138,91</b>	<b>965.619.506,68</b>	
<b>NOMBRE DEL VALOR</b>	<b>VENCIMIENTO</b>	<b>NOMINAL</b>	<b>VALOR CONTABLE</b>	<b>VALOR REALIZACIÓN</b>	<b>CARTERA ASIGNADA</b>
ABESM 3 03/27/31 Corp BONO 3,00% 27/03/2031	27-mar.-31	400.000,00	466.480,00	466.480,00	AI
ACCIONA FINANCIACION FIL BONO 3,00% 02/12/2039	02-dic.-39	120.000.000,00	119.736.000,00	119.736.000,00	PU
ACCIONA FINANCIACION FIL BONO 3,00% 23/10/2035	23-oct.-35	25.000.000,00	25.278.750,00	25.278.750,00	PU
ACERINOX SA BONO 5,00% 25/07/2024	25-jul.-24	75.000.000,00	79.965.000,00	79.965.000,00	PU
ACS ACTIVIDADES CONS Y S BONO INDEXADO 28/06/2023	28-jun.-23	22.000.000,00	22.000.000,00	22.000.000,00	PU
AIR FRANCE-KLM BONO 3,875% 18/06/2021	18-jun.-21	5.700.000,00	5.711.172,00	5.711.172,00	PU
AMSSM 1.875 24/09/28 BONO 1,875% 25/09/2028	25-sep.-28	300.000,00	320.490,00	320.490,00	AI
ANDORRA CAPITAL AGRICOL BONO 4,00% 18/02/2031	18-feb.-31	25.000.000,00	28.916.250,00	28.916.250,00	RVR
ANGLO AMERICAN CAPITAL BONO 2,50% 29/04/2021	29-abr.-21	15.000.000,00	15.130.650,00	15.130.650,00	RVR
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ BONO 3,70% 02/04/2040	02-abr.-40	3.000.000,00	4.251.630,00	4.251.630,00	PU
AP MOLLER-MAERSK A/S BONO 1,75% 16/03/2026	16-mar.-26	5.000.000,00	5.359.800,00	5.359.800,00	PU
ARCELORMITTAL BONO 3,00% 09/04/2021	09-abr.-21	15.180.000,00	15.299.163,00	15.299.163,00	PU
ARCELORMITTAL BONO 3,125% 14/01/2022	14-ene.-22	8.000.000,00	8.259.840,00	8.259.840,00	PU
AREVA SA BONO 4,875% 23/09/2024	23-sep.-24	10.000.000,00	11.490.200,00	11.490.200,00	PU
ASSICURAZIONI GENERALI BONO 3,875% 29/01/2029	29-ene.-29	1.500.000,00	1.789.800,00	1.789.800,00	PU
ASTURIANA DE LAMINADOS S BONO 6,50% 20/07/2023	20-jul.-23	10.000.000,00	8.801.000,00	8.801.000,00	PU
ATLIM 1 07/13/27 BONO 1,875% 13/07/2027	13-jul.-27	100.000,00	98.840,00	98.840,00	AI
ATRY'S HEALTH INTERNACINL BONO 5,50% 29/07/2025	29-jul.-25	3.000.000,00	3.000.600,00	3.000.600,00	PU
AUCHAN HOLDING SA BONO 3,25% 23/07/2027	23-jul.-27	4.500.000,00	5.194.710,00	5.194.710,00	PU
AUDASA BONO 3,75% 14/12/2025	14-dic.-25	25.000,00	26.702,50	26.702,50	AI
AUDAX RENOVABLES SA BONO 4,20% 18/12/2027	18-dic.-27	60.000.000,00	60.090.000,00	60.090.000,00	PU
AVIVA PLC 6,125% 05/07/2043 BONO INDEXADO 05/07/2043	05-jul.-43	100.000,00	114.680,00	114.680,00	AI
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL BONO 4,25% 25/10/2023	25-oct.-23	10.000.000,00	11.305.500,00	11.305.500,00	PU
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BONO 4,00% 24/02/2032	24-feb.-32	100.000.000,00	112.794.000,00	112.794.000,00	RVR PU

**ANEXO I. INVERSIONES FINANCIERAS AL 31/12/2020**

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BONO INDEXADO 09/03/2023	09-mar.-23	5.000.000,00	5.022.950,00	5.022.950,00	PU
BANCO DE SABADELL SA BONO 5,625% 06/05/2026	06-may.-26	25.000.000,00	29.293.500,00	29.293.500,00	PU
BANCO DE SABADELL SA BONO INDEXADO 11/03/2027	11-mar.-27	2.000.000,00	2.068.800,00	2.068.800,00	PU
BANCO DE SABADELL SA BONO INDEXADO 15/05/2025	15-may.-25	120.000.000,00	120.000.000,00	120.000.000,00	PU
BANCO DE SABADELL SA BONO INDEXADO 29/06/2023	29-jun.-23	10.000.000,00	10.272.600,00	10.272.600,00	PU
BANCO SANTANDER SA BONO 3,00% 28/09/2038	28-sep.-38	30.000.000,00	40.126.500,00	40.126.500,00	PU
BANKIA SA BONO INDEXADO 15/02/2029	15-feb.-29	6.000.000,00	6.473.040,00	6.473.040,00	PU
BANKIA SA BONO INDEXADO	Perpetuo	400.000,00	414.240,00	414.240,00	AI
BANKINTER SA BONO 6,00% 18/12/2028	18-dic.-28	1.039.750,76	1.199.342,10	1.199.342,10	PU
BASQUE GOVERNMENT BONO 2,00% 30/04/2059	30-abr.-59	49.500.000,00	64.355.445,00	64.355.445,00	PU
BBVA PERP 5.875 BONO INDEXADO	Perpetuo	200.000,00	209.500,00	209.500,00	AI
BNP PARIBAS BONO 3,34% 28/01/2039	28-ene.-39	100.000.000,00	118.270.000,00	118.270.000,00	PU
BNP PARIBAS BONO INDEXADO 06/11/2024	06-nov.-24	100.000.000,00	99.660.000,00	99.660.000,00	PU
BON Y OBLI EST PRINCIPAL BONO 31/01/2029	31-ene.-29	403.700.000,00	406.743.898,00	406.743.898,00	PU
BON Y OBLI EST PRINCIPAL BONO 31/01/2029	31-ene.-29	100.000.000,00	100.754.000,00	100.754.000,00	RVR
BON Y OBLIG ESTADO STRIP BONO 31/01/2025	31-ene.-25	20.000.000,00	20.370.400,00	20.370.400,00	RVR
BON Y OBLIG ESTADO STRIP BONO 31/01/2027	31-ene.-27	11.700.000,00	11.904.750,00	11.904.750,00	PU
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 2,70% 31/10/2048	31-oct.-48	20.000.000,00	29.408.800,00	29.408.800,00	PU
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 2,90% 31/10/2046	31-oct.-46	360.000.000,00	539.974.800,00	539.974.800,00	PU
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 4,65% 30/07/2025	30-jul.-25	105.250.000,00	130.143.730,00	130.143.730,00	PA
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 4,70% 30/07/2041	30-jul.-41	45.000.000,00	80.699.400,00	80.699.400,00	PU
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 4,80% 31/01/2024	31-ene.-24	36.000.000,00	41.978.520,00	41.978.520,00	PU
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 4,90% 30/07/2040	30-jul.-40	30.000.000,00	54.296.400,00	54.296.400,00	PU
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 5,15% 31/10/2044	31-oct.-44	5.000.000,00	9.890.250,00	9.890.250,00	PU
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 5,50% 30/04/2021	30-abr.-21	10.000.000,00	10.194.700,00	10.194.700,00	PU
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 5,85% 31/01/2022	31-ene.-22	75.000.000,00	80.238.750,00	80.238.750,00	PU
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 6,00% 31/01/2029	31-ene.-29	99.500.000,00	149.096.770,00	149.096.770,00	PU
BTPS 3.35 01/03/35 BONO 3,35% 01/03/2035	01-mar.-35	600.000,00	799.920,00	799.920,00	AI
BUONI POLIENNALI DEL TES BONO 2,80% 01/12/2028	01-dic.-28	10.000.000,00	11.949.300,00	11.949.300,00	PU
BUONI POLIENNALI DEL TES BONO 3,25% 01/09/2046	01-sep.-46	50.000.000,00	70.905.000,00	70.905.000,00	PU
BUONI POLIENNALI DEL TES BONO 3,45% 01/03/2048	01-mar.-48	287.000.000,00	423.201.590,00	423.201.590,00	PU
BUONI POLIENNALI DEL TES BONO 3,85% 01/09/2049	01-sep.-49	147.000.000,00	232.556.940,00	232.556.940,00	PU
BUONI POLIENNALI DEL TES BONO 4,75% 01/09/2044	01-sep.-44	45.000.000,00	76.952.250,00	76.952.250,00	PU
BUONI POLIENNALI DEL TES BONO 5,00% 01/09/2040	01-sep.-40	100.000.000,00	167.895.000,00	167.895.000,00	RVR
BUONI POLIENNALI PRINCIP BONO 01/02/2033	01-feb.-33	306.286.000,00	276.095.388,98	276.095.388,98	PU
BUONI POLIENNALI PRINCIP BONO 01/02/2033	1-feb.-33	199.000.000,00	179.384.570,00	179.384.570,00	RVR
BUONI POLIENNALI PRINCIP BONO 01/05/2031	1-may.-31	121.911.000,00	113.608.860,90	113.608.860,90	RVR
BUONI POLIENNALI PRINCIP BONO 01/05/2031	1-may.-31	238.400.000,00	222.164.960,00	222.164.960,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP BONO 01/02/2032	1-feb.-32	33.000.000,00	30.075.870,00	30.075.870,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP BONO 01/08/2032	1-ago.-32	36.700.000,00	33.242.126,00	33.242.126,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP BONO 01/02/2031	1-feb.-31	10.000.000,00	9.357.100,00	9.357.100,00	PU
BUONI POLIENNALI STRIP BONO 01/02/2032	1-feb.-32	2.900.000,00	2.643.031,00	2.643.031,00	RVR
BUONI POLIENNALI STRIP BONO 01/08/2031	1-ago.-31	40.700.000,00	37.407.777,00	37.407.777,00	PU
CAIXABANK SA BONO INDEXADO 07/07/2042	7-jul.-42	150.000.000,00	165.000.000,00	165.000.000,00	PU
CCTS EU BONO INDEXADO 15/12/2022	15-dic.-22	100.000.000,00	101.123.000,00	101.123.000,00	RVR
CEDULAS AYT CAJAS GLOBAL BONO 3,75% 14/12/2022	14-dic.-22	9.300.000,00	10.050.510,00	10.050.510,00	PU
CEDULAS BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BONO 3,50% 24/01/2021	24-ene.-21	4.000.000,00	4.008.920,00	4.008.920,00	PU
CEDULAS CAJA AHORROS BARCELONA BONO 3,625% 18/01/2021	18-ene.-21	12.000.000,00	12.018.960,00	12.018.960,00	PU
CEDULAS CAJA AHORROS BARCELONA BONO 3,875% 17/02/2025	17-feb.-25	26.200.000,00	30.846.046,00	30.846.046,00	PU
CEDULAS CAJAS GLOBAL BONO 4,00% 24/03/2021	24-mar.-21	3.000.000,00	3.029.100,00	3.029.100,00	PU
CEDULAS TDA 6 BONO 3,875% 23/05/2025	23-may.-25	9.000.000,00	10.677.330,00	10.677.330,00	RVR
CEDULAS TDA 6 FONDO ACTI BONO 4,25% 10/04/2031	10-abr.-31	32.000.000,00	46.412.160,00	46.412.160,00	PA
CEDULAS TDA A-4 BONO 4,125% 10/04/2021	10-abr.-21	11.000.000,00	11.134.530,00	11.134.530,00	PU
CELLNEX TELECOM BONO 3,125% 27/07/2022	27-jul.-22	7.000.000,00	7.334.740,00	7.334.740,00	PU
CELLNEX TELECOM SA BONO 3,875% 20/12/2032	20-dic.-32	50.000.000,00	59.157.000,00	59.157.000,00	PU
CEPSA FINANCE SA BONO 0,75% 12/02/2028	12-feb.-28	15.000.000,00	14.362.350,00	14.362.350,00	PU
CEPSA FINANCE SA BONO 2,25% 13/02/2026	13-feb.-26	11.000.000,00	11.692.780,00	11.692.780,00	PU

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
CITIGROUP FUNDING INC BONO INDEXADO 23/09/2024	23-sept-24	5.000.000,00	6.048.000,00	6.048.000,00	PA
CNH INDUSTRIAL FIN EUR S BONO 3,875% 21/04/2028	21-abr-28	15.000.000,00	18.168.000,00	18.168.000,00	PU
CNP ASSURANCES PERP 4% BONO INDEXADO 18/11/2054	18-nov-54	100.000,00 EUR	111.550,00	111.550,00	AI
COMMUNITY OF MADRID SPAI BONO 3,288% 22/10/2058	22-oct-58	150.000.000,00	281.958.000,00	281.958.000,00	PU
COMMUNITY OF MADRID SPAI BONO 5,00% 12/02/2036	12-feb-36	50.000.000,00	81.392.000,00	81.392.000,00	PA
COMMUNITY OF MADRID SPAI BONO 5,50% 30/04/2024	30-abr-24	60.000.000,00	71.228.400,00	71.228.400,00	RVR
COMUNIDAD AUTO DE ARAGON BONO 4,42% 30/04/2028	30-abr-28	12.200.000,00	15.992.492,00	15.992.492,00	PU
COMUNIDAD AUTO DE ARAGON BONO 5,15% 31/01/2037	31-ene-37	30.000.000,00	49.397.100,00	49.397.100,00	RVR
COMUNIDAD AUTO DE ARAGON BONO 8,25% 17/01/2027	17-ene-27	37.500.000,00	56.444.625,00	56.444.625,00	PU
CP COMBOIOS DE PORTUGAL BONO 5,70% 05/02/2030	5-feb-30	4.000.000,00	5.716.320,00	5.716.320,00	RVR PU
EASYJET PLC BONO 0,875% 11/06/2025	11-jun-25	5.000.000,00	4.777.000,00	4.777.000,00	PU
EFACEC POWER SOLUTIONS BONO 4,50% 23/07/2024	23-jul-24	10.000.000,00	9.750.000,00	9.750.000,00	PU
ELECNOR EFICIENCIA BONO 2,00% 30/12/2027	30-dic-27	32.000.000,00	32.000.000,00	32.000.000,00	PU
EMPRESA NAVIERA ELCANO S BONO 5,50% 08/11/2021	8-nov-21	4.000.000,00	4.041.160,00	4.041.160,00	PU
EMPRESA NAVIERA ELCANO S BONO 5,50% 26/07/2023	26-jul-23	5.300.000,00	5.339.750,00	5.339.750,00	PU
ENEL FINANCE INTL NV BONO 5,00% 12/07/2021	12-jul-21	3.000.000,00	3.083.910,00	3.083.910,00	PU
ENEL-SOCIETA PER AZIONI BONO 5,25% 20/05/2024	20-may-24	3.600.000,00	4.268.340,00	4.268.340,00	PU
ENEL-SOCIETA PER AZIONI BONO 5,625% 21/06/2027	21-jun-27	5.000.000,00	6.798.850,00	6.798.850,00	PU
ESTACIONAMIENTOS Y SERVI BONO 6,875% 23/07/2021	23-jul-21	4.500.000,00	4.494.600,00	4.494.600,00	PU
FAB PORCELANA VISTA ALEG BONO 4,50% 21/10/2024	21-oct-24	7.200.000,00	7.210.800,00	7.210.800,00	PU
FADE BONO 5,75% 17/12/2026	17-dic-26	75.000.000,00	101.679.000,00	101.679.000,00	PA
FADE BONO 6,25% 17/03/2025	17-mar-25	125.000.000,00	159.723.750,00	159.723.750,00	PU
FAMILY CASH BONO 3,50% 23/12/2025	23-dic-25	4.700.000,00	4.700.000,00	4.700.000,00	PU
GAS NATURAL CAPITAL RV BONO 5,125% 02/11/2021	2-nov-21	2.500.000,00	2.613.925,00	2.613.925,00	RVR
GE CAPITAL EURO FUNDING BONO 4,625% 22/02/2027	22-feb-27	3.000.000,00	3.752.850,00	3.752.850,00	RVR
GE CAPITAL EURO FUNDING BONO 6,025% 01/03/2038	1-mar-38	26.700.000,00	41.253.903,00	41.253.903,00	PA
GENERAL ELECTRIC CO BONO 2,125% 17/05/2037	17-may-37	13.500.000,00	14.503.455,00	14.503.455,00	PA
GENERAL MOTORS FINL CO BONO 1,694% 26/03/2025	26-mar-25	3.000.000,00	3.163.680,00	3.163.680,00	PU
GENERAL MOTORS FINL CO BONO INDEXADO 26/03/2022	26-mar-22	5.000.000,00	4.994.650,00	4.994.650,00	PU
GIE PSA TRESORERIE BONO 6,00% 19/09/2033	19-sept-33	8.000.000,00	12.086.720,00	12.086.720,00	PU
GLAXOSMITHKLINE CAP PLC BONO 4,00% 16/06/2025	16-jun-25	4.200.000,00	4.976.244,00	4.976.244,00	PA
GLENCORE FINANCE EUROPE BONO 1,75% 17/03/2025	17-mar-25	12.700.000,00	13.410.946,00	13.410.946,00	PU
GOLDMAN SACHS GROUP INC BONO 3,375% 27/03/2025	27-mar-25	5.000.000,00	5.698.900,00	5.698.900,00	PU
GOLDMAN SACHS GROUP INC BONO INDEXADO 21/04/2023	21-abr-23	63.000.000,00	63.165.060,00	63.165.060,00	PU
GOLDMAN SACHS GROUP INC BONO INDEXADO 21/04/2023	21-abr-23	26.000.000,00	26.068.120,00	26.068.120,00	RVR
GOLDMAN SACHS GROUP INC BONO INDEXADO 21/04/2023	21-abr-23	11.000.000,00	11.028.820,00	11.028.820,00	RVR PU
GOLDMAN SACHS GROUP INC BONO INDEXADO 26/09/2023	26-sept-23	3.000.000,00	3.011.730,00	3.011.730,00	PU
GREENALIA SA BONO 4,95% 15/12/2025	15-dic-25	5.000.000,00	4.995.000,00	4.995.000,00	PU
GREENERGY RENOVABLES BONO 4,75% 08/11/2024	8-nov-24	6.000.000,00	6.172.500,00	6.172.500,00	PU
GRUPO PESTANA SGPS SA BONO 2,50% 23/09/2025	23-sept-25	10.000.000,00	7.000.000,00	7.000.000,00	PU
HARLEY-DAVIDSON FINL SER BONO 3,875% 19/05/2023	19-may-23	3.000.000,00	3.251.400,00	3.251.400,00	PU
HIPERCOR SA BONO 3,875% 19/01/2022	19-ene-22	12.000.000,00	12.412.800,00	12.412.800,00	PU
HSE NETZ AG BONO 6,125% 23/04/2041	23-abr-41	20.000.000,00	33.638.200,00	33.638.200,00	RVR
IAGLN 1 ½ 07/04/27 BONO 1,50% 04/07/2027	4-jul-27	300.000,00	264.660,00	264.660,00	AI
IBERIA L.A.E., S.A. BONO 3,75% 28/05/2027	28-may-27	48.000.000,00	36.000.000,00	36.000.000,00	PU
INDRA SISTEMAS SA BONO 3,50% 23/12/2026	23-dic-26	60.000.000,00	60.987.600,00	60.987.600,00	PU
INSTITUT CREDITO OFICIAL BONO 6,00% 08/03/2021	8-mar-21	15.000.000,00	15.168.750,00	15.168.750,00	PU
INTESA SANPAOLO SPA BONO INDEXADO 17/11/2021	17-nov-21	100.000.000,00	100.290.000,00	100.290.000,00	PU
INTL PERSONAL FINANCE PL BONO 9,75% 12/11/2025	12-nov-25	3.500.000,00	3.414.733,98	3.414.733,98	PU
ITALY GOV'T INT BOND BONO 5,345% 27/01/2048	27-ene-48	18.250.000,00	32.357.250,00	32.357.250,00	PU
JEFFERIES GROUP LLC BONO 3,00% 21/11/2042	21-nov-42	80.000.000,00	81.390.400,00	81.390.400,00	PU
JPMORGAN CHASE & CO BONO INDEXADO 14/08/2029	14-ago-29	5.000.000,00	4.983.200,00	4.983.200,00	PU
JUNTA DE EXTREMADURA BONO 5,50% 30/07/2032	30-jul-32	20.000.000,00	30.832.000,00	30.832.000,00	PU
KINDER MORGAN INC/DELAWA BONO 2,25% 16/03/2027	16-mar-27	18.000.000,00	19.983.240,00	19.983.240,00	PA
KONINKLIJKE KPN NV BONO 5,625% 30/09/2024	30-sept-24	500.000,00	596.820,00	596.820,00	RVR
LLOYDS BANKING GROUP PLC BONO INDEXADO 01/04/2026	1-abr-26	7.000.000,00	7.968.520,00	7.968.520,00	RVR PU
MAPFRE 31.03.47 Fixed/Floating Rate BONO INDEXADO 31/03/2047	31-mar-47	100.000,00	116.590,00	116.590,00	AI

**ANEXO I. INVERSIONES FINANCIERAS AL 31/12/2020**

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
MEDIOBANCA DI CRED FIN BONO INDEXADO 30/10/2023	30-oct-23	2.000.000,00	2.143.340,00	2.143.340,00	PU
MELIA HOTELS INTL SA BONO 3,30% 19/11/2030	19-nov-30	30.000.000,00	37.893.000,00	37.893.000,00	PU
MERCIALYS SA BONO 1,80% 27/02/2026	27-feb-26	5.000.000,00	4.914.500,00	4.914.500,00	PU
MERLIN PROPERTIES SOCIMI BONO 2,375% 13/07/2027	13-jul-27	12.000.000,00	12.949.680,00	12.949.680,00	PU
METROPOLITANO DE LISBOA BONO 7,30% 23/12/2025	23-dic-25	1.000.000,00	1.370.010,00	1.370.010,00	PU
MO 3 15/06/31 ALTRIA BONO 3,125% 16/06/2031	16-jun-31	500.000,00	596.800,00	596.800,00	AI
NATWEST MARKETS PLC BONO INDEXADO 03/03/2023	3-mar-23	100.000.000,00	100.332.000,00	100.332.000,00	PU
NH HOTEL GROUP SA BONO 3,75% 01/10/2023	1-oct-23	1.798.412,60	1.778.684,01	1.778.684,01	PU
OBL TUBOS REUNIDOS 3,000% 18-12-24 BONO INDEXADO 18/12/2024	18-dic-24	5.452.260,00	3.271.356,00	3.271.356,00	PU
ORIGIN ENERGY FINANCE BONO 3,50% 04/10/2021	4-oct-21	2.000.000,00	2.055.660,00	2.055.660,00	PU
ORTIZ CONSTR Y PROYECTO 09/10/23 5,25% BONO 5,25% 09/10/2023	9-oct-23	100.000,00	100.470,00	100.470,00	AI
ORTIZ CONSTR Y PROYECTO BONO 5,25% 09/10/2023	9-oct-23	3.000.000,00	3.002.100,00	3.002.100,00	PU
PETROLEOS MEXICANOS BONO 2,75% 21/04/2027	21-abr-27	2.000.000,00	1.885.380,00	1.885.380,00	PU
PETROLEOS MEXICANOS BONO 2,75% 21/04/2027	21-abr-27	26.000.000,00	24.509.940,00	24.509.940,00	RVR
PETROLEOS MEXICANOS BONO 4,875% 21/02/2028	21-feb-28	3.000.000,00	3.069.060,00	3.069.060,00	PU
PETROLEOS MEXICANOS BONO 5,125% 15/03/2023	15-mar-23	3.000.000,00	3.131.400,00	3.131.400,00	PU
PIKOLIN SL BONO 5,00% 27/05/2025	27-may-25	20.000.000,00	20.184.000,00	20.184.000,00	RVR
PIKOLIN SL BONO 5,15% 14/12/2026	14-dic-26	5.000.000,00	4.994.200,00	4.994.200,00	PU
RCI BANQUE SA BONO 1,00% 17/05/2023	17-may-23	3.500.000,00	3.549.350,00	3.549.350,00	PU
RCI BANQUE SA BONO INDEXADO 12/01/2023	12-ene-23	10.000.000,00	9.952.700,00	9.952.700,00	PU
RCI BANQUE SA BONO INDEXADO 14/03/2022	14-mar-22	5.000.000,00	5.011.500,00	5.011.500,00	PU
REFER-REDE FERROVIARIA BONO 4,25% 13/12/2021	13-dic-21	2.000.000,00	2.081.960,00	2.081.960,00	PU
REFER-REDE FERROVIARIA BONO 4,675% 16/10/2024	16-oct-24	5.050.000,00	5.999.652,50	5.999.652,50	PU
REPSOL INTL FINANCE BONO 2,25% 10/12/2026	10-dic-26	15.000.000,00	17.053.200,00	17.053.200,00	PU
REPSOL INTL FINANCE BONO 3,625% 07/10/2021	7-oct-21	13.000.000,00	13.394.680,00	13.394.680,00	PU
REPSOL INTL FINANCE BONO 5,375% 27/01/2031	27-ene-31	70.000.000,00	94.802.400,00	94.802.400,00	RVR PU
ROLLS-ROYCE PLC BONO 1,625% 09/05/2028	9-may-28	5.000.000,00	4.691.800,00	4.691.800,00	PU
ROMANI 3.875 29/10/2035 BONO 3,875% 29/10/2035	29-oct-35	950.000,00	1.164.406,32	1.164.406,32	AI
RWE AG BONO 5,75% 14/02/2033	14-feb-33	10.000.000,00	16.249.800,00	16.249.800,00	PU
SACYR SA BONO 4,50% 16/11/2024	16-nov-24	28.200.000,00	28.059.000,00	28.059.000,00	RVR
SAMPOL INGENIERIA BONO 4,50% 13/02/2024	13-feb-24	4.000.000,00	4.070.000,00	4.070.000,00	PU
SANTAN 6 ¼ PERP BONO INDEXADO 11/09/2099	11-sept-99	300.000,00	307.950,00	307.950,00	AI
SANTANDER INTL DEBT SA BONO 5,78% 17/02/2028	17-feb-28	102.000.000,00	141.372.000,00	141.372.000,00	PA
SIDECU SA BONO 5,00% 18/03/2025	18-mar-25	8.000.000,00	7.800.000,00	7.800.000,00	PU
SOFTBANK GROUP CORP BONO 5,25% 30/07/2027	30-jul-27	7.000.000,00	7.817.530,00	7.817.530,00	PU
TECHNIPFMC PLC BONO 4,50% 30/06/2025	30-jun-25	25.000.000,00	26.368.750,00	26.368.750,00	PU
TECNICAS REUNIDAS SA BONO 3,25% 12/12/2027	12-dic-27	50.000.000,00	46.255.000,00	46.255.000,00	PU
Teknia --- 5.5 % 05.07.21 BONO 5,50% 05/07/2021	5-jul-21	100.000,00	101.510,00	101.510,00	AI
TEKNIA MANUFACTURING GRP BONO 5,50% 05/07/2021	5-jul-21	7.000.000,00	7.018.760,00	7.018.760,00	PU
TELECOM ITALIA SPA BONO 5,25% 10/02/2022	10-feb-22	7.500.000,00	7.955.400,00	7.955.400,00	RVR
TELEFONICA EMISIONES SAU BONO 4,00% 28/12/2051	28-dic-51	150.000.000,00	230.085.000,00	230.085.000,00	PU
Teva Pharmac 1.875 % 31.3.27 BONO 1,875% 31/03/2027	31-mar-27	200.000,00	182.280,00	182.280,00	AI
TITIM 7.75 24.01.33 BONO 7,75% 24/01/2033	24-ene-33	140.000,00	207.242,00	207.242,00	AI
TURKIYE GARANTI BANKASI BONO 5,10% 07/04/2027	7-abr-27	20.000.000,00	19.918.000,00	19.918.000,00	RVR
TYCHE GESTION BV BONO INDEXADO 03/05/2023	3-may-23	10.000.000,00	8.590.000,00	8.590.000,00	PU
UNICREDIT SPA BONO INDEXADO 30/06/2023	30-jun-23	5.000.000,00	5.016.200,00	5.016.200,00	PU
VALLOUREC SA BONO 2,25% 30/09/2024	30-sept-24	5.000.000,00	3.439.150,00	3.439.150,00	PU
VOLKSWAGEN FIN SERV AG BONO 3,375% 06/04/2028	6-abr-28	5.000.000,00	6.000.550,00	6.000.550,00	PU
VOLKSWAGEN INTL FIN NV BONO 4,125% 16/11/2038	16-nov-38	40.000.000,00	57.470.000,00	57.470.000,00	PU
VOLKSWAGEN INTL FIN NV BONO INDEXADO 16/11/2024	16-nov-24	20.000.000,00	20.752.800,00	20.752.800,00	PU
ZELTIA SA BONO 4,75% 07/07/2027	7-jul-27	17.000.000,00	21.119.100,00	21.119.100,00	RVR
<b>TOTAL CARTERA RENTA FIJA DISPONIBLE PARA LA VENTA</b>		<b>6.496.232.423,36</b>	<b>7.741.465.017,30</b>	<b>7.741.465.017,30</b>	



NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV			17.021.475,30	17.021.475,30	PU
AFIRMA GRUPO INMOBILIARIO SA			310.840,30	310.840,30	PU
ALMAGRO CAPITAL SOCIMI-INTER			1.000.000,02	1.000.000,02	PU
ARCALIA PRIVATE EQUITY			609.042,94	609.042,94	PU
ATRY'S HEALTH SA			2.022.729,70	2.022.729,70	PU
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA			102.521.485,79	102.521.485,79	PU
BANCO DE SABADELL SA			9.107.862,10	9.107.862,10	PU
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP			69.735.075,28	69.735.075,28	PU
BANKIA SA			29.189.955,75	29.189.955,75	PU
BANKINTER SA			12.815.562,65	12.815.562,65	PU
CINTRA CONCESIONES DE INFRAE			7.232.000,00	7.232.000,00	PU
CRITERIA CAIXACORP SA			14.720.776,26	14.720.776,26	PU
DEYA CAPITAL			321.376,65	321.376,65	PU
ENDESA SA			8.222.296,80	8.222.296,80	PU
GIGAS HOSTING SA			1.949.169,50	1.949.169,50	PU
IBERDROLA SA			10.910.226,60	10.910.226,60	PU
INDITEX			12.298.665,96	12.298.665,96	PU
INDRA SISTEMAS SA			4.538.647,28	4.538.647,28	PU
ING GROEP NV-CVA			3.323,40	3.323,40	AI
INTL CONSOLIDATED AIRLINES			14.767.468,42	14.767.468,42	PU
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA			778.000,00	778.000,00	PU
NATURGY ENERGY GROUP S.A.			15.195.055,92	15.195.055,92	PU
PENSIUM			333.050,43	333.050,43	PU
RENTA 4 S.A			19.828.602,00	19.828.602,00	PU
REPSOL YPF SA			79.225.203,75	79.225.203,75	PU
SACYR VALLEHERMOSO SA			432.869,84	432.869,84	PU
SOL MELIA SA			1.222.266,76	1.222.266,76	PU
TECNICAS REUNIDAS SA			7.740.054,54	7.740.054,54	PU
TELEFONICA SA			129.180.675,53	129.180.675,53	PU
TELEFONICA			5.073,25	5.073,25	AI
<b>TOTAL ACCIONES CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA</b>			<b>573.238.832,70</b>	<b>573.238.832,70</b>	

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
A&G RENEWABLES IBERIAN SOLAR I, FCR			391.942,00	391.942,00	PU
ABANTE BIOTECH FUND			1.283.000,00	1.283.000,00	PU
ABANTE GB FD-EURO QUAL EQ-AE			3.449.663,41	3.449.663,41	PU
ABANTE GL-SPANISH OPP-A			4.522.223,68	4.522.223,68	PU
ABANTE GLOBAL FD-PANGAEA FD-A			1.472.014,92	1.472.014,92	PU
ALANTRA N+1 PRIVATE EQUITY FUND III			3.486.989,88	3.486.989,88	PU
ALGAR GLOBAL FUND			2.007.437,36	2.007.437,36	PU
ALMA MUNDI INSURTECH FUND, F.C.R.E.			18.660.000,00	18.660.000,00	PU
ALTAMAR GLOBAL SECONDARIES			3.674.151,70	3.674.151,70	PU
ALTAMAR INFRAESTRUCTURAS			3.444.355,73	3.444.355,73	PU
ALTAMAR SECONDARIES OPPORTUNITIES			1.336.851,61	1.336.851,61	PU
AMUNDI FDS-EQ EURLND SM C-AE			6.262.386,86	6.262.386,86	PU
AMUNDI PIONEER			28.819.806,60	28.819.806,60	PU
ARCANO EUROPEAN INCOME-D1			7.154.183,65	7.154.183,65	PU
ARCANO UBS EUROPE LUXEMBOURG BRANCH			1.925.741,56	1.925.741,56	PU
ARTA Private Equity			3.203.750,08	3.203.750,08	PU
ATLAS CAPITAL CARTERA DIN-I			2.755.195,34	2.755.195,34	PU
AURIGA INV-GFE AEQUITAS-A			1.009.366,73	1.009.366,73	PU
AXON AURORA EUROPE			2.096.703,00	2.096.703,00	PU
AXON INNOVATION GROWTH IV FCR			700.000,00	700.000,00	PU
BANKIA MEGATENDENCIAS-UNIVRSL			2.443.082,85	2.443.082,85	PU

**ANEXO I. INVERSIONES FINANCIERAS AL 31/12/2020**

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
BANKIA SMALL & MID CAPS ESP			8.078.749,51	8.078.749,51	PU
BESTINVER BOLSA			2.699.378,07	2.699.378,07	PU
BNP PARIBAS BOLSA ESPANOLA			2.363.150,70	2.363.150,70	PU
Blackstone / GSO European Senior Loan Fund			4.876.992,59	4.876.992,59	PU
CA Private Equity			15.082.827,00	15.082.827,00	PU
CAIXA MULTISALUD-PREMIUM			2.047.571,64	2.047.571,64	PU
CAIXABANK GLOBAL ALBUS-E			8.909.663,15	8.909.663,15	PU
CARDUMEN			1.487.500,00	1.487.500,00	PU
CARTERA BELLVER SIMCAV SA			4.360.427,00	4.360.427,00	PU
CONEXO VENTURES FCR			320.000,00	320.000,00	PU
CPR INVEST SILVER AGE-AC			11.539.653,62	11.539.653,62	PU
CREDI-INVEST ACT ALLOC EQ-AE			1.266.178,19	1.266.178,19	PU
CS LX SM&MD CP GERM EQ-BEUR			4.230.089,26	4.230.089,26	PU
DIP LIFT GLOBAL VALUE FUND-A			1.715.428,81	1.715.428,81	PU
DIP US EQUITIES FUND-A			2.566.154,14	2.566.154,14	PU
DUNAS AVIATION I FCR			1.650.000,00	1.650.000,00	PU
DWS CRECIMIENTO-B			10.643.759,19	10.643.759,19	PU
DWS INVEST-ESG EQ IN-FD			4.896.183,84	4.896.183,84	PU
DWS INVEST-GLB INF-FDHP			10.835.769,23	10.835.769,23	PU
EDM RADAR INVERSION			1.821.064,75	1.821.064,75	PU
EDMOND DE ROTH-GLB VAL-A EUR			2.591.194,71	2.591.194,71	PU
FRANK-TECHNOLOGY-AAEURH1			4.152.023,69	4.152.023,69	PU
GED Private Equity			6.532.000,00	6.532.000,00	PU
GED VI			3.054.400,00	3.054.400,00	PU
GESCONSULT CRECIMIENTO			1.867.004,81	1.867.004,81	PU
Galdana Ventures II FCR			3.704.433,72	3.704.433,72	PU
INVESCO PAN EUROPEAN EQTY-C			1.886.556,46	1.886.556,46	PU
JPM INV-JPM US SELECT EQ-AEH			9.222.631,38	9.222.631,38	PU
JPMORGAN F-US GROWTH AHE			7.284.430,10	7.284.430,10	PU
JPMORGAN-EUR EQY PLUS-AEURA			5.469.918,70	5.469.918,70	PU
KOBUS RENEWABLE ENERGY II FCR			5.428.709,59	5.428.709,59	PU
LISTED INFRASTRUCTURE I-T			4.330.935,88	4.330.935,88	PU
LLUC VALORES			5.315.310,00	5.315.310,00	PU
LO FUNDS-GOLDEN AGE EUR-PAE			12.384.419,82	12.384.419,82	PU
MERIDIÀ IV			1.412.231,01	1.412.231,01	PU
MIRABAUD-DISC EUROPE-ACEUR			1.467.695,49	1.467.695,49	PU
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADO			2.541.998,52	2.541.998,52	PU
MUTUAFONDO GESTION OPT MOD-A			2.944.325,87	2.944.325,87	PU
NORDEA I SIC-GCL&ENV-BP-EUR			5.995.192,32	5.995.192,32	PU
ODEY-EUROPEAN FOCUS FD-BEUR			3.268.999,52	3.268.999,52	PU
PICTET-ASIAN EQTY (EX JP)-HI			6.107.332,80	6.107.332,80	PU
PICTET-EUROPEAN SUSTAIN E-PE			4.972.271,98	4.972.271,98	PU
QEP PRIVATE EQUITY			8.505.088,12	8.505.088,12	PU
QEP PRIVATE EQUITY II			2.510.294,81	2.510.294,81	PU
QEP PRIVATE EQUITY III			1.000.000,00	1.000.000,00	PU
RENTA VALOR EUROPA-I EUR			10.011.116,37	10.011.116,37	PU
RESIDENCIAS DE ESTUD GL-I			5.062.912,35	5.062.912,35	PU
SABADELL EUROACCION-PREMIER			3.699.225,40	3.699.225,40	PU
SEGURFONDO S&P 100 CUBIERTO			8.162.990,62	8.162.990,62	PU
Talde Private Equity			3.444.675,84	3.444.675,84	PU
UBS EQ-LONG TERM THM-P EURH			4.794.591,42	4.794.591,42	PU
YSIOS BIO FUND III			566.330,84	566.330,84	PU
<b>TOTAL FONDOS CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA</b>			<b>351.180.629,76</b>	<b>351.180.629,76</b>	
<b>TOTAL CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA</b>		<b>6.496.232.423,36</b>	<b>8.665.884.479,76</b>	<b>8.665.884.479,76</b>	

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
AISOLUX CORSAN BONO 30/12/2021	30-dic-21	826.412,00	6.528,65	6.528,65	PU
ISOLUX SUBORDINADO BONO 30/12/2021	30-dic-21	1.875.692,00	8.253,04	8.253,04	PU
TUBOS REUNIDOS CONVERTIBLE 4% 18/12/2025 BONO 4,00% 18/12/2026	18-dic-26	10.290.210,00	514.510,50	514.510,50	PU
<b>TOTAL RENTA FIJA CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>		<b>12.992.314,00</b>	<b>529.292,19</b>	<b>529.292,19</b>	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA			1.232.551,28	1.232.551,28	PU
BANCO DE SABADELL SA			286.600,88	286.600,88	PU
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP			1.776.600,00	1.776.600,00	PU
CINTRA CONCESIONES DE INFRAE			1.148.509,40	1.148.509,40	PU
TELEFONICA SA			324.500,00	324.500,00	PU
<b>TOTAL ACCIONES CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>			<b>4.768.761,55</b>	<b>4.768.761,55</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>		<b>12.992.314,00</b>	<b>5.298.053,75</b>	<b>5.298.053,75</b>	
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>7.358.204.336,22</b>	<b>9.523.556.672,42</b>	<b>9.636.802.040,19</b>	

#### 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 A.M.I.C.

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACIÓN	CARTERA ASIGNADA
ABANCA CORP BANCARIA SA	1-feb-68	1.400.000	1.454.880,00	1.480.559,35	AF
ABESM 3 03/27/31 Corp	27-mar-31	100.000	116.620,00	118.913,15	PPA
AEGON 4 25/04/44 (25/04/24)	25-abr-44	300.000	330.810,00	339.029,18	AF
AEGON 5.625 PERP CALL 15/04/29	15-oct-67	500.000	594.850,00	600.783,22	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
AFFP 1.875 01/16/25	16-ene-25	1.000.000	896.800,00	914.730,33	AF
AFFP 1.875 01/16/25	16-ene-25	500.000	448.400,00	457.365,16	PPA 2
AG Insurance 3.50 06/30/47	30-jun-47	100.000	114.440,00	116.204,38	APLUS
ALTAREIT 2,875% 02/07/25	2-jul-25	700.000	749.700,00	759.734,93	APLUS
ALTAREIT 2,875% 02/07/25	2-jul-25	100.000	107.100,00	108.533,56	PPA
AMSSM 1.875 24/09/28	25-sept-28	200.000	213.660,00	214.666,85	AF
ANASM 3 23/10/35	23-oct-35	500.000	644.550,00	647.385,62	AF
AP MOLLER-MAERSK AS	16-mar-26	300.000	322.530,00	326.701,23	PPA
ARCELOR MITTAL 1,75 19/11/25	19-nov-25	200.000	206.140,00	206.542,74	AF
ARTYZA PERP 4.5 CALL 28	28-mar-15	100.000	95.710,00	95.710,00	AF
ASSICURAZ GENERALI Fixed/Floating 5,5 27.10.47 (CALL 27)	27-oct-47	100.000	123.420,00	124.399,45	PPA 2
ASSICURAZ GENERALI Fixed/Floating 5,5 27.10.47 (CALL 27)	27-oct-47	100.000	123.420,00	124.399,45	PPA
ATLIM 1 07/13/27	13-jul-27	1.700.000	1.680.280,00	1.695.213,22	AF
ATLIM 1 07/13/27	13-jul-27	200.000	197.680,00	199.436,85	PPA
ATRADIUS FINANCE 5,25 23/09/2054 (CALL 24)	23-sept-44	700.000	762.790,00	772.757,81	AF
AUCHAN 2.375 25/04/25	25-abr-25	1.000.000	1.080.800,00	1.097.067,12	APLUS
AUCHAN 3.25 23/07/27	23-jul-27	500.000	577.200,00	584.367,81	APLUS
AUDAX RENOVABLES	18-dic-27	1.500.000	1.505.100,00	1.507.343,84	AF
AUDAX RENOVABLES	18-dic-27	500.000	501.700,00	502.447,95	APLUS
AVINTIA PROYECT --- 4 % 01.03.21	1-mar-21	400.000	398.000,00	403.304,11	AF
AVIVA PLC 6.125% 05/07/2043	5-jul-43	200.000	229.360,00	235.367,53	AF
AVIVA PLC 6.125% 05/07/2043	5-jul-43	400.000	458.720,00	470.735,07	APLUS

**ANEXO I. INVERSIONES FINANCIERAS AL 31/12/2020**

AVIVA PLC 6,125% 05/07/2043	5-jul-43	100.000	114.680,00	117.683,77	PPA
BANKIA SA	18-oct-67	600.000	621.360,00	628.599,13	AF
BBVA PERP 5.875 (CALL 24/09/23)	24-dic-67	600.000	628.500,00	629.185,42	AF
BBVA PERP 5.875 (CALL 24/09/23)	24-dic-67	200.000	209.500,00	209.728,47	PPA 2
BBVA PERP 5.875 (CALL 24/09/23)	24-dic-67	200.000	209.500,00	209.728,47	PPA
BN.IBERCAJA 7,00% CALL23 PERP	6-jul-67	1.800.000	1.872.180,00	1.901.625,65	AF
BN.IBERCAJA 7,00% CALL23 PERP	6-jul-67	200.000	208.020,00	211.291,74	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
BTPS 3 ½ 03/01/30	1-mar-30	400.000	510.320,00	514.999,56	AF
BTPS 3 ½ 03/01/30	1-mar-30	500.000	637.900,00	643.749,45	PPA
BTPS 3.35 01/03/35	1-mar-35	1.700.000	2.266.440,00	2.285.475,77	AF
BTPS 3.35 01/03/35	1-mar-35	300.000	399.960,00	403.319,25	PPA
CAIXA GRAL DEP 10,75% 20/03/2049 PERP	30-jun-17	1.000.000	1.103.000,00	1.103.000,00	AF
CAIXA TERRASSA variable 09/08/21	9-ago-21	100.000	99.260,00	99.346,58	AF
Caixabank (COCO) PERP 6,75 12/06/24(fijo) var	13-jun-99	200.000	221.560,00	222.235,00	AF
CAJAMA 9 03/11/26	3-nov-26	700.000	702.590,00	712.600,96	AF
CAJAMAR 7/6/27 7,75%	7-jun-27	1.100.000	1.094.830,00	1.143.177,26	AF
CAJAMAR 7/6/27 7,75%	7-jun-27	200.000	199.060,00	207.850,41	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
CASERS 8 17 febrero 2026	17-feb-26	200.000	203.160,00	217.061,64	AF
Cattolica Ass 4,25% 14.12.47	14-dic-18	500.000	533.550,00	534.539,73	AF
Cattolica Ass 4,25% 14.12.47	14-dic-18	200.000	213.420,00	213.815,89	PPA
CLNXSM Float 08/03/27	3-ago-27	300.000	297.630,00	299.926,25	PRODUCTOS ANTIGUOS ART 33.1a
CNP Assurances 4,25 VARIABLE 05.06.45	5-jun-45	100.000	115.030,00	117.463,56	AF
CPIPIGR 2.75 12/05/26	12-may-26	500.000	543.250,00	552.027,40	APLUS
CREDIT AGRICOLE ASSUARENCES PERP 4,25%	14-oct-99	500.000	572.950,00	577.700,00	APLUS
Delta Lloyd 31.12.2049 4,375% VAR	31-dic-49	200.000	222.240,00	227.058,49	AF
Deutsche Rohstoff AG 5.625% 20.07.2021	20-jul-21	250.000	252.550,00	258.816,98	AF
EGLPL 4.75 10/30/24	30-oct-24	100.000	97.260,00	97.989,17	PPA
EL CORTE INGLES 15/3/24 3%	15-mar-24	300.000	304.050,00	305.925,00	AF
ELECNOR EFICIENCIA	30-dic-27	2.000.000	2.000.000,00	2.000.986,30	AF
ELECTRICITE DE FRANCE SA	22-ene-68	700.000	806.050,00	838.946,17	AF
ELECTRICITE DE FRANCE SA	22-ene-68	300.000	345.450,00	359.548,36	PPA
ENCE 1,25% 05/03/2023	5-mar-23	900.000	850.410,00	854.046,05	APLUS
ERSTBK 6 ½ PERP	15-abr-99	600.000	671.040,00	679.290,00	AF
EYSA 6,875% 23.07.2021	23-jul-21	100.000	100.900,00	103.932,53	AF
EYSA 6,875% 23.07.2021	23-jul-21	200.000	201.800,00	207.865,07	PPA
EZJLN 1.125 18/10/23	18-oct-23	600.000	590.760,00	592.128,49	APLUS
FAMILY CASH	23-dic-25	200.000	200.920,00	201.073,42	APLUS
FIDINT 2.5 04/11/26	4-nov-26	500.000	548.250,00	550.202,05	AF
FINRSK 4,5% 15/05/26 (reuters)	15-may-26	200.000	210.860,00	211.985,00	PPA
FORD 3.021 06/03/24	6-mar-24	1.000.000	1.038.400,00	1.063.230,14	APLUS
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	2-dic-24	500.000	463.750,00	463.842,92	AF
Generali Finance PERP 4,596 VAR	21-nov-99	900.000	1.013.130,00	1.017.663,04	AF
GESTSM 3 ¼ 30 abril 2026	30-abr-26	1.500.000	1.525.350,00	1.533.475,00	AF
GREENALIA S.A.	15-dic-25	500.000	502.300,00	503.384,93	AF
GROUPAMA 6 01/23/27	23-ene-27	100.000	125.450,00	131.072,95	PPA
GRUPO ANTOLIN 30/4/24 3,25%	30-abr-24	1.400.000	1.387.540,00	1.395.123,33	AF
GRUPO ANTOLIN 30/4/24 3,25%	30-abr-24	100.000	99.110,00	99.651,67	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
HSBC 5.25 PERP CALL 16/09/22	16-jun-67	500.000	523.000,00	530.686,46	APLUS
IAGLN 1 ½ 07/04/27	4-jul-27	1.000.000	882.200,00	889.597,26	AF
IAGLN 1 ½ 07/04/27	4-jul-27	100.000	88.220,00	88.959,73	PPA
IPMID 8.625 PERP CALL 01/04/21	1-abr-68	500.000	506.850,00	539.223,29	AF
ISPIM 3,75 PERP call 27/02/25	27-jun-68	1.000.000	957.800,00	970.639,67	AF
La Mondiale Ste d'Assurances 31/12/99 5.05	17-dic-99	300.000	347.760,00	348.341,10	AF

La Mondiale Ste d'Assurances 31/12/99 5.05	17-dic-99	1.200.000	1.391.040,00	1.393.364,38	APLUS
LAMON 4.375 PERP CALL 24/04/29	24-abr-69	300.000	326.100,00	328.551,92	PPA 2
MAPFRE 31.03.47 Fixed/Floating Rate	31-mar-47	700.000	816.130,00	839.203,63	AF
MAPFRE 31.03.47 Fixed/Floating Rate	31-mar-47	400.000	466.360,00	479.544,93	PPA
MDMFP 0.125 12/06/23	6-dic-23	243.900	104.998,95	105.019,83	AF
MERYFP 4.625 07/07/27	7-jul-27	200.000	220.660,00	225.145,62	AF
MERYFP 4.625 07/07/27	7-jul-27	300.000	330.990,00	337.718,42	PPA 2
MULCEN 6 ½ 08/01/23	1-ago-23	12.688	7.281,64	7.522,18	AF
NAVIERA ELCANO 08/11/21 5,50 %	8-nov-21	400.000	405.880,00	409.074,52	AF
NAVIERA ELCANO 08/11/21 5,50 %	8-nov-21	400.000	405.880,00	409.074,52	APLUS
NAVIERA ELCANO 5.5 % 26.07.23	26-jul-23	900.000	914.040,00	935.467,40	APLUS
NDXGR 6 ½ 02/01/23 (nordex)	1-feb-23	700.000	718.550,00	737.381,94	AF
NEPSJ 1.75 23/11/24	23-nov-24	500.000	513.500,00	514.410,96	APLUS
NORDEA BANK 3.5 PERP Corp call 2025	12-mar-15	1.300.000	1.350.440,00	1.387.089,32	APLUS
OHL 4.75 15/03/22	15-mar-22	600.000	364.860,00	373.284,03	AF
OHLSM 5 ½ 03/15/23	15-mar-23	1.100.000	647.020,00	664.902,60	AF
ORTIZ CONSTR Y PROYECTO 09/10/23 5,25%	9-oct-23	400.000	401.880,00	406.655,34	PPA
Pagarés AEDAS HOMES S.A.U. ZCP 16-09-22 (AV APLUS,31/10/2020)	16-sept-22	300.000	282.390,00	282.390,00	APLUS
PEMEX 3.75 02/21/24	21-feb-24	300.000	304.710,00	314.361,64	AF
PEMEX 4.875 21/02/28	21-feb-28	450.000	460.350,00	479.170,70	AF
PEMEX 4.875 21/02/28	21-feb-28	500.000	511.500,00	532.411,89	APLUS
PEMEX 4.875 21/02/28	21-feb-28	300.000	306.900,00	319.447,13	PPA 2
PEMEX 4.875 21/02/28	21-feb-28	200.000	204.600,00	212.964,75	PPA
PEMEX 4.875 21/02/28	21-feb-28	150.000	153.450,00	159.723,57	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
PEMEX 5 ½ 24 febrero 2025	24-feb-25	500.000	547.450,00	570.817,49	AF
PEMEX 5 ½ 24 febrero 2025	24-feb-25	100.000	109.490,00	114.163,50	APLUS
PEMEX 5.125 15/03/23	15-mar-23	300.000	313.140,00	325.397,88	AF
PIKOLIN S.L.	14-dic-26	1.000.000	1.000.000,00	1.002.398,63	AF
REPSOL INTL. FINANCE	25-mar-75	650.000	715.000,00	737.518,49	AF
ROLLS 0.875 09/05/24	9-may-24	200.000	189.200,00	190.331,51	AF
ROMANI 3.875 29/10/2035	29-oct-35	1.750.000	2.145.500,00	2.157.204,62	AF
ROMANI 3.875 29/10/2035	29-oct-35	1.050.000	1.287.300,00	1.294.322,77	PPA
ROMANI 3.875 29/10/2035	29-oct-35	350.000	429.100,00	431.440,92	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
SACYR Float 10/06/22 2.715 +315pb	10-jun-22	200.000	197.960,00	198.240,99	AF
SANTAN 6 ¼ PERP	11-sept-99	1.100.000	1.129.150,00	1.132.969,44	AF
SANTAN 6 ¼ PERP	11-sept-99	200.000	205.300,00	205.994,44	PPA 2
Santander 4,75 PERP (CALL MAR-25)	19-mar-67	200.000	200.740,00	201.056,67	AF
TECNICAS REUNIDAS	30-dic-24	500.000	501.850,00	502.980,55	AF
Teknia --- 5.5 % 05.07.21	5-jul-21	300.000	304.530,00	312.621,78	AF
Telecom Italia 3 % 30.09.25	30-sept-25	100.000	106.940,00	107.696,16	AF
TEN 5 07/15/24	15-jul-24	1.000.000	1.015.500,00	1.038.416,67	AF
TITIM 2.75 15/04/25	15-abr-25	700.000	734.510,00	748.222,33	AF
TITIM 2.75 15/04/25	15-abr-25	400.000	419.720,00	427.555,62	PPA 2
TRESM 3.25 12/12/27	12-dic-27	500.000	472.700,00	473.545,89	AF
UCAJLN 2 13/11/29	13-nov-29	200.000	202.280,00	203.036,16	AF
UNICREDIT SPA	10-mar-68	600.000	612.240,00	623.563,76	AF
UNICREDIT SPA	10-mar-68	500.000	510.200,00	519.636,46	PPA
UNICREDIT SPA	10-mar-68	600.000	612.240,00	623.563,76	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
UnipolSai PERP 5,75% var	31-dic-99	600.000	650.760,00	669.286,03	AF
VITTAS 5 ¼ 07/11/28	11-jul-28	400.000	446.080,00	456.981,37	PPA
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	14-jun-67	300.000	323.100,00	329.469,86	PPA
VW 3,875 PERP CALL 2029	17-jun-69	400.000	433.240,00	441.605,75	AF
VW 3,875 PERP CALL 2029	17-jun-69	100.000	108.310,00	110.401,44	PPA
<b>TOTAL CARTERA RENTA FIJA DISPONIBLE PARA LA VENTA</b>		<b>68.706.588</b>	<b>71.908.750,59</b>	<b>72.928.838,00</b>	

**ANEXO I. INVERSIONES FINANCIERAS AL 31/12/2020**

<b>CARTERA DE RENTA VARIABLE (ACCIONES)</b>					
<b>NOMBRE DEL VALOR</b>	<b>VENCIMIENTO</b>	<b>NOMINAL</b>	<b>VALOR CONTABLE</b>	<b>VALOR REALIZACIÓN</b>	<b>CARTERA ASIGNADA</b>
ACERINOX SA			14.411,88	14.411,88	AF
ACERINOX SA			17.157,00	17.157,00	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA			68.882,00	68.882,00	AF
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA			3.183,52	3.183,52	PPA
CRITERIA CAIXACORP SA			34.620,60	34.620,60	AF
DAIMLER			36.523,28	36.523,28	AF
IAG			358.000,00	358.000,00	AF
ING GROEP NV-CVA			60.837,32	60.837,32	AF
ING GROEP NV-CVA			1.130,72	1.130,72	PPA 2
ING GROEP NV-CVA			3.751,24	3.751,24	PPA
ING GROEP NV-CVA			51.952,00	51.952,00	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
NOKIA			21.123,90	21.123,90	AF
SANTANDER			88.935,56	88.935,57	AF
SANTANDER			1.297,94	1.297,94	PPA
TECNICAS REUNIDAS			33.477,08	33.477,08	AF
TELEFONICA			132.710,50	132.710,50	AF
TELEFONICA			2.372,50	2.372,50	PPA 2
TELEFONICA			3.285,75	3.285,75	PPA
ZARDOYA OTIS			90.579,84	90.579,84	AF
ZARDOYA OTIS			3.965,16	3.965,16	PPA
<b>TOTAL ACCIONES CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA</b>			<b>1.028.197,80</b>	<b>1.028.197,80</b>	
<b>CARTERA DE RENTA VARIABLE (FONDOS DE INVERSIÓN)</b>					
ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL			49.069,30	49.069,30	AF
AMIRAL SEXTANT PICKIING			54.170,75	54.170,75	AF
BRIGHTGATE CAPITAL 5 YEARS			53.897,89	53.897,89	AF
BUY & HOLD DEUDA FI			511.881,70	511.881,70	AF
BUY & HOLD FLEXIBLE			220.010,70	220.010,70	AF
BUY & HOLD RENTA FIJA "C"			1.734.863,69	1.734.863,69	AF
BUY & HOLD RENTA FIJA "D"			208.319,97	208.319,97	AF
RENDA 4 VALOR EUROPA FI			26.655,09	26.655,09	AF
SEGURO FONDO INVERSION FII			0,31	0,31	AF
<b>TOTAL FONDOS CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA</b>			<b>2.858.869,40</b>	<b>2.858.869,40</b>	
<b>TOTAL CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA</b>		<b>68.706.588,00</b>	<b>75.795.817,79</b>	<b>76.815.905,20</b>	







## ANEXO 2. ESTADO DE INMUEBLES AL 31/12/2020

Estos inmuebles que el 31 de diciembre de 2020 estaban libres de cargas, están afectos a las provisiones técnicas, según el siguiente detalle:

INVERSIONES INMOBILIARIAS:								
Importes en euros								
COD.	PROVINCIA	INMUEBLE	FECHA COMPRA	PRECIO DE COMPRA	VALOR DESPUÉS DE AMORTIZACIÓN Y DETERIORO	VALOR DE TASACIÓN ACREDITADO	FECHA TASACIÓN	ASIGNACIÓN
28	Madrid	Eugenio Salazar, 27	mar-76	227.015,88	67.010,32	2.578.542,45	nov-19	VIDA
41	Sevilla	Marques Nervión s/n - Sevilla	sept-79	501.314,35	187.318,57	4.747.984,30	nov-19	VIDA
28	Madrid	Navarro Ledesma, s/n	nov-79	340.219,11	127.787,49	1.660.490,81	nov-19	VIDA
28	Madrid	Orense, 69	dic-82	259.815,23	103.327,92	1.276.532,26	jul-19	VIDA
25	Lleida	Ramon Castejón, 5	oct-87	427.828,67	218.003,22	1.041.526,01	nov-19	VIDA
8	Barcelona	Dos de Mayo, 218-220	ene-90	1.594.240,89	903.962,94	1.695.605,79	mar-20	VIDA
28	Madrid	Sepúlveda, 6	mar-90	2.576.774,42	1.479.333,68	3.478.207,65	nov-19	VIDA
28	Madrid	Brasilia, 3 y 5	dic-92	4.348.311,21	2.666.603,59	4.526.897,64	mar-20	VIDA
28	Madrid	Lanzarote,8	may-00	4.292.295,03	3.045.261,18	6.212.331,27	mar-20	VIDA
28	Madrid	San Severo, 18	dic-00	3.909.276,04	2.800.681,80	3.478.946,58	nov-19	VIDA
28	Madrid	Orense,69 Eurobuilding II	jul-03	30.882.122,51	23.358.503,22	40.178.070,32	jul-19	VIDA
4	Almeria	Hotel Vera Playa	dic-03	20.400.000,00	15.446.000,00	22.494.535,31	nov-19	VIDA
18	Granada	Hotel Almuñecar Playa	jul-05	29.715.188,76	22.550.657,94	22.550.657,94	mar-20	VIDA
28	Madrid	Goya, 115	nov-05	11.583.021,84	9.092.761,11	13.115.826,79	mar-20	VIDA
29	Málaga	Hotel Beach Club Torremolinos	dic-06	26.520.000,00	21.287.933,36	23.891.221,15	may-19	VIDA
28	Madrid	Labastida, 9 y 10	abr-08	17.257.196,70	12.221.163,92	12.221.163,92	jul-19	VIDA
3	Alicante	Vicente Inglada, 4, 6, 8 y 10	abr-08	12.151.760,18	8.426.641,90	8.426.641,90	mar-20	VIDA
8	Barcelona	22 Arroba San Cugat	dic-08	22.622.623,20	18.901.201,74	20.910.581,56	mar-20	VIDA
28	Madrid	Alcalá, 26	dic-08	26.633.281,79	22.133.520,79	28.879.571,70	mar-20	VIDA
8	Barcelona	Residencia AMMA Sant Cugat	mar-09	13.921.527,13	11.605.522,69	12.377.377,36	mar-20	VIDA
28	Madrid	Pº Recoletos, 14	may-09	16.395.099,08	14.214.550,40	16.285.934,05	nov-19	VIDA
28	Madrid	La Encina	jun-09	35.894.317,70	29.970.467,83	35.826.487,57	mar-20	VIDA
28	Madrid	Recoletos, 22	abr-10	26.542.250,00	22.522.341,68	27.508.539,36	nov-19	VIDA
48	Bilbao	Gran Vía de Don Diego López de Haro, 12	dic-10	100.948.632,09	86.781.105,69	106.873.068,67	nov-19	VIDA
28	Madrid	Agustín de Foxá, 31	dic-11	25.383.000,00	22.134.266,17	28.962.205,50	nov-19	VIDA
28	Madrid	Recoletos, 1	dic-11	740.239,50	647.247,94	941.652,22	mar-20	VIDA
28	Madrid	Almagro, 27	mar-12	1.700.125,00	1.490.540,80	1.710.167,59	mar-20	VIDA
28	Madrid	Príncipe de Vergara, 32	mar-12	1.167.250,00	1.023.355,90	1.246.202,34	mar-20	VIDA
39	Santander	Hernán Cortés, 9	mar-14	9.701.855,80	8.776.855,24	12.281.760,67	mar-20	VIDA
37	Salamanca	Toro, 40-42	dic-14	14.801.446,41	13.547.272,65	16.359.700,00	jul-19	VIDA
36	Vigo	Urzaiz, 20	dic-14	17.863.219,90	16.349.633,74	20.123.523,35	feb-19	VIDA
28	Madrid	Orense, 69 Local	jun-15	253.905,36	234.225,48	241.550,74	jul-19	VIDA
28	Madrid	Concha Espina, 18	jul-15	2.486.919,18	2.297.146,48	3.051.204,59	jul-19	VIDA
28	Madrid	Príncipe de Vergara, 110	mar-16	36.024.593,15	33.603.361,97	40.146.781,51	mar-20	VIDA
47	Valladolid	Santiago, 17	may-16	15.206.347,50	14.222.194,45	16.309.510,31	mar-20	VIDA
28	Madrid	O'Donnell, 12	jun-16	37.783.133,81	35.377.601,75	40.394.595,09	mar-20	VIDA
28	Madrid	Polígono Industrial El Salobral	dic-16	25.155.385,36	23.710.221,16	26.241.802,82	feb-19	VIDA
28	Madrid	Basauri, 3-5	abr-17	13.799.620,66	13.064.540,68	14.834.589,68	may-19	VIDA
9	Burgos	De la Moneda, 2	ene-18	13.009.798,61	12.456.016,70	13.485.131,37	mar-20	VIDA
28	Madrid	Pº de la Habana, 3	abr-18	23.383.099,27	22.504.003,75	24.699.138,88	mar-20	VIDA
24	León	Plaza de Santo Domingo,9	may-18	12.016.116,77	11.563.258,07	12.222.432,44	mar-20	VIDA
29	Málaga	Alameda Principal, 12	nov-18	20.329.747,42	19.702.302,10	20.594.363,16	mar-20	VIDA
28	Madrid	Carretas, 6	jul-19	35.836.021,98	35.111.789,27	37.953.206,69	feb-20	VIDA
28	Madrid	Serrano, 7	dic-19	23.838.947,33	23.478.408,37	23.978.964,44	feb-20	VIDA
28	Madrid	Serrano, 5 local comercial izda	nov-20	29.005.526,14	28.970.130,26	30.337.271,35	jun-20	VIDA
<b>TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS</b>			<b>(Euros)</b>	<b>769.430.410,96</b>	<b>670.376.035,91</b>	<b>808.352.497,10</b>		
<b>Inmovilizado material:</b>								
28	Madrid	Serrano, 9	dic-84	3.498.297,35	1.737.732,21	19.505.202,64	mar-20	PATRIMONIO
28	Madrid	Serrano, 9 2º	abr-99	1.576.780,54	1.096.650,44	3.154.680,23	mar-20	PATRIMONIO
28	Madrid	Serrano, 5 local comercial dcha	dic-20	4.945.337,10	4.942.709,96	5.513.317,55	oct-20	PATRIMONIO
<b>TOTAL INMOVILIZADO MATERIAL</b>			<b>(Euros)</b>	<b>10.020.414,99</b>	<b>7.777.092,61</b>	<b>28.173.200,42</b>		
<b>TOTAL INMUEBLES A 31/12/2020</b>			<b>(Euros)</b>	<b>779.450.825,95</b>	<b>678.153.128,52</b>	<b>836.525.697,52</b>		

**ANEXO 2.1. ESTADO DE INMUEBLES AL 31/12/2020**

Estos inmuebles que a 31 de diciembre de 2020 estaban libres de cargas a excepción de Zaragoza y Bravo Murillo , 65 están afectos a las provisiones técnicas, según el siguiente detalle:

Importes en euros

<b>INVERSIONES INMOBILIARIAS:</b>								
<b>COD.</b>	<b>PROVINCIA</b>	<b>INMUEBLE</b>	<b>FECHA COMPRA</b>	<b>PRECIO DE COMPRA</b>	<b>VALOR DESPUÉS DE AMORTIZACIÓN Y DETERIORO</b>	<b>VALOR DE TASACIÓN ACREDITADO</b>	<b>FECHA TASACIÓN</b>	<b>ASIGNACIÓN</b>
50	Zaragoza	Plaza Emperador Carlos V, 8 - C.C. Los Porches del Auditorama	oct-20	9.091.148,96	9.073.024,44	9.091.148,96	abr-19	AF
36	Pontevedra	C/ Riestra, 3	oct-20	2.509.948,20	2.505.279,78	2.518.929,10	dic-20	DT 2ª
28	Madrid	SAU Nº 20 "El Rodeo" Terrenos - El Molar	oct-20	2.424.749,35	1.507.151,02	1.507.151,02	dic-20	FFPP
28	Madrid	Bravo Murillo, 65	oct-20	3.518.669,00	3.518.669,00	3.518.669,00	oct-20	FFPP
28	Madrid	Bravo Murillo, 67 Bajo Puerta 2	oct-20	181.006,14	180.934,16	181.006,14	dic-19	FFPP
<b>TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS</b>				<b>(Euros)</b>	<b>17.725.521,65</b>	<b>16.785.058,39</b>	<b>16.816.904,22</b>	
<b>Inmovilizado material:</b>								
28	Madrid	Calle Téllez, 24 Planta 1ª oficina 3	oct-20	1.518.757,71	1.516.804,06	1.518.757,70	sept-19	AF
<b>TOTAL INMOVILIZADO MATERIAL</b>				<b>(Euros)</b>	<b>1.518.757,71</b>	<b>1.516.804,06</b>	<b>1.518.757,70</b>	
<b>TOTAL INMUEBLES A 31/12/2020</b>				<b>(Euros)</b>	<b>19.244.279,36</b>	<b>18.301.862,45</b>	<b>18.335.661,92</b>	



# INFORME DE GESTIÓN

## INFORME DE GESTIÓN

### I. ÓRGANOS DE GOBIERNO

Los Órganos rectores de la Mutualidad General de la Abogacía (sociedad dominante) son la Asamblea General, la Junta de Gobierno, la Comisión Ejecutiva y la Dirección. Existe, además, una Comisión de Control.

A la Junta de Gobierno, la Comisión Ejecutiva y la Dirección les corresponde llevar a cabo el gobierno, gestión y administración de la Mutualidad, 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 la Mutualidad General de la Abogacía.

La Comisión de Control es el órgano encargado de verificar el funcionamiento financiero de la Mutualidad, con independencia de la auditoría externa.

La Junta de Gobierno de la Mutualidad (sociedad dominante) se compone de veinte miembros y se renueva anualmente por terceras partes. La Comisión Ejecutiva la componen siete de los miembros de la Junta de Gobierno.

En total durante 2020, la Junta de Gobierno ha celebrado 20 reuniones; la Comisión Ejecutiva, 46; la Comisión de Prestaciones, 12; la Comisión de Reclamaciones y Atención al Asegurado, 15; la Comisión de Política Comercial e Institucional, 9; la Comisión de Auditoría Interna, 13; la Comisión de Nombres y Retribuciones, 10; la Comisión de Estatutos y Reglamentos, 21 y la Comisión de Control también ha desarrollado su función con 7 reuniones. Adicionalmente, se han reunido comités delegados por la Junta de Gobierno en 4 ocasiones.

Los órganos de gobierno de Avanza Previsión (participada al 100% por la Mutualidad General de la Abogacía), son la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración, sin perjuicio de las delegaciones, comisiones, y apoderamientos que, por el Consejo de Administración, se otorguen con sujeción a la Ley y a los estatutos de la sociedad, en personas, órganos o comités, libremente designados con cualquier denominación adecuada a las facultades, atribuciones y fines que se le encomienden.

### II. COLECTIVO

El colectivo de la Mutualidad (sociedad 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 2020, el censo de mutualistas ascendía a 207.589, de los que 186.455 eran mutualistas activos y 21.134 eran pensionistas.

Del total de mutualistas de la entidad, 1.202 provienen de la operación de fusión por absorción por absorción de A.M.I.C., siendo 909 mutualistas activos y 293 pensionistas. Avanza Previsión cuenta con 59.223 asegurados a cierre de 2020.

En cuanto al número de pólizas individuales de Avanza, se ha cerrado el ejercicio con 6.576.

### III. CUOTAS Y PRESTACIONES

Las aportaciones de los mutualistas en el ejercicio 2020 han alcanzado un importe de 588 millones de euros.

De las cuotas aportadas en el 2020, el 95,72% corresponden al ramo de vida y sólo el 4,28% corresponden al negocio de no vida (Accidentes, Incapacidad Temporal Profesional y Asistencia Sanitaria).

Durante el ejercicio 2020, además, se ha satisfecho un importe de prestaciones de 339,1 millones de euros de las que el 92,90% se abonaron como prestaciones del ramo de vida y el 7,10% correspondían al ramo no vida.

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 Flexible' (5.447.960,52 euros) y en el PPA (778.108,46 euros). En cuanto las primas de vida riesgo, han ascendido a 103.237,56 euros. Durante el ejercicio 2020, además, se ha satisfecho un importe de prestaciones de 2.983.989,81 euros de las que el 99% se abonaron como prestaciones del ramo de vida y el 1% correspondían al ramo no vida.

### IV. INVERSIONES

Cada año, entre los objetivos de los Órganos de la Mutualidad (sociedad dominante) 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 2020, las inversiones de la Mutualidad alcanzaban los 10.430,7 millones de euros, de los que el 6,43% lo componían inversiones inmobiliarias (670,4 millones de euros); un 87,47% correspondían a inversiones financieras (9.123 millones de euros), y el resto son créditos a cobrar y tesorería.

La rentabilidad neta de la totalidad de las inversiones inmobiliarias sobre coste medio contable durante el ejercicio 2020, incluyendo únicamente los rendimientos netos de gastos corrientes ha ascendido al 4,46%. No se han realizado plusvalías de la venta de inmuebles en 2020. Se ha alcanzado un valor de tasación de 808,4 millones de euros al cierre del ejercicio 2020.

La cartera financiera la componen fundamentalmente inversiones en renta fija. La renta fija al cierre del ejercicio alcanzaba un importe en balance de 8.194,4 millones de euros. La cartera de renta variable incluyendo renta variable, fondos y otros productos financieros referenciados a determinados valores ascendía al 31 de diciembre de 2020 a 929,2 millones de euros.

La rentabilidad de las inversiones de la Mutualidad asignadas específicamente al Plan Universal y Plan Junior durante el ejercicio 2020 ha sido del 3,69% sobre los activos medios invertidos, lo que permite retribuir a los mutualistas del Plan Universal una rentabilidad del 3,32% (el 90% de la rentabilidad).

En Avanza Previsión, al 31 de diciembre de 2020, las inversiones alcanzaban los 114.222.940,93 euros, de los que el 14,69% lo componían inversiones inmobiliarias (16.785.058,38 euros); un 66,36% correspondían a inversiones financieras (75.795.817,79 euros), y el resto son créditos a cobrar y tesorería.

En Avanza Previsión no se han realizado plusvalías de la venta de inmuebles en 2020. Se ha alcanzado un valor de tasación de 16.816.904,22 euros al cierre del ejercicio 2020.

La cartera financiera la componen fundamentalmente inversiones en renta fija. La renta fija al cierre del ejercicio alcanzaba un importe en balance de 71.908.750,59 euros. La cartera de renta variable incluyendo renta variable, fondos y otros productos financieros referenciados a determinados valores ascendía al 31 de diciembre de 2020 a 3.887.067,20 euros.

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

Las principales magnitudes del ejercicio 2020 de la Mutuality (sociedad dominante) reflejan en las aportaciones de los mutualistas 588 millones en 2020. Las aportaciones extraordinarias y periódicas al Plan Universal han alcanzado un importe de 477,4 millones de euros. Las movilizaciones al PPA han alcanzando los 12,2 millones de euros.

También ha tenido su importancia el producto Ahorro 5 (SIALP) que ha alcanzado al cierre del ejercicio 27,9 millones de euros de aportaciones. Asimismo, las aportaciones al producto de Rentas Vitalicias Remuneradas y Renta Patrimonio 65 en 2020 han alcanzado los 65,2 y 2,7 millones de euros respectivamente.

Las prestaciones totales abonadas han supuesto un importe de 339,1 millones de euros en el 2020. Corresponde a prestaciones no vida un importe de 24,1 millones. Corresponde a prestaciones vida 315,1 millones de euros.

Los rendimientos de inversiones, netos de gastos financieros, han supuesto 315,9 millones de euros (295,8 millones de euros de rendimientos financieros y 20,1 millones de euros de inmuebles).

Los gastos de administración y comerciales se componen de los gastos de personal, los gastos de promoción de Colegios de Abogados y de los gastos de comercialización, comunicación y administración, cabe destacar nuevas incorporaciones de personal en el ejercicio 2020 así como actividades encaminadas a la difusión y comunicación a los mutualistas.

Los gastos totales con respecto al volumen de provisiones técnicas, o lo que es lo mismo, ahorro gestionado por la Mutuality (sociedad dominante), han sido del 0,20% en 2020, manteniéndose muy por debajo de otros instrumentos de previsión.

Todo ello, ha originado que las variaciones del balance en 2020 se signifiquen por el incremento del 8,83% en la partida de inversiones del activo, y por sus correspondencias en el pasivo, a través de las provisiones técnicas constituidas, alcanzando un importe al cierre del ejercicio de 8.464 millones, en el que es necesario mencionar 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.

Con respecto a Avanza Previsión, el mayor porcentaje de primas se concentra en los productos de vida ahorro, principalmente en el producto denominado 'Ahorro Flexible' (5.447.960,52 euros) y en el PPA (778.108,46 euros). En cuanto las primas de vida riesgo, han ascendido a 103.237,56 euros. Dado que, la actividad de la entidad se ha realizado a partir de la fecha de retroacción contable prevista con motivo de la cesión parcial de cartera de seguros desde la entidad AMIC, Mutuality de la Ingeniería, esto es, a partir de 31 de octubre de 2020 las cifras anteriormente mencionadas hacen referencia a únicamente dos meses de actividad.

En Avanza Previsión el aumento de tesorería generado por el incremento de primas se ha materializado en la adquisición de inversiones financieras, esencialmente en títulos de renta fija, con el objetivo de, a la vez que se obtiene una determinada rentabilidad, poder cumplir con los compromisos asumidos por la entidad con sus asegurados.

## VI. 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 Mutualidad (sociedad 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 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 o si el emisor supera el 5% de las inversiones financieras totales. 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 Mutualidad (sociedad 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 Mutualidad 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, el riesgo de incumplimiento normativo y los riesgos de sostenibilidad.

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.

## VII. OTROS

El ejercicio 2020 ha sido un año marcado por la inestabilidad tanto en los mercados como en el negocio propio de la Mutualidad (sociedad dominante) como consecuencia de la situación anómala derivada del Covid-19.

Sin embargo, los planes de contingencia y protocolos de los que dispone la Mutualidad, así como el permanente seguimiento y adaptación por parte de la Entidad a este entorno, han permitido que se siga manteniendo los servicios y relaciones con los mutualistas ofreciendo y potenciando nuevos canales de comunicación.

Por otro lado, a nivel financiero, el Grupo Mutualidad de la Abogacía y su cartera de inversiones, no es ajena a los movimientos de mercado, si bien por su estructura y diversificación se encuentra perfectamente preparada para encajar una crisis como la actual. La baja exposición a bolsas (renta variable o acciones), que son los activos que están llevando la peor parte, representa apenas el 8,9% del total de cartera, en el cierre de 2020. Esto, protege en buena medida a nuestros mutualistas de la elevada volatilidad bursátil. Por lo que respecta a los bonos de renta fija, con 113 emisores de alta calidad crediticia, demuestra una gran diversificación para mitigar los riesgos de crédito.

Además, los Fondos Propios a cierre de 2020 ascienden a más de 1.800 millones de euros, que son una garantía adicional y definitiva de la solvencia de la Mutualidad (sociedad dominante) incluso ante situaciones de estrés financiero sobrevenidas como en la que actualmente nos encontramos a la fecha de formulación de estas cuentas anuales. Por último, el mantenimiento de una elevada liquidez y tesorería (cerca de 634 millones) permite hacer frente a cualquier eventualidad o necesidad de fondos, pagos o inversiones.

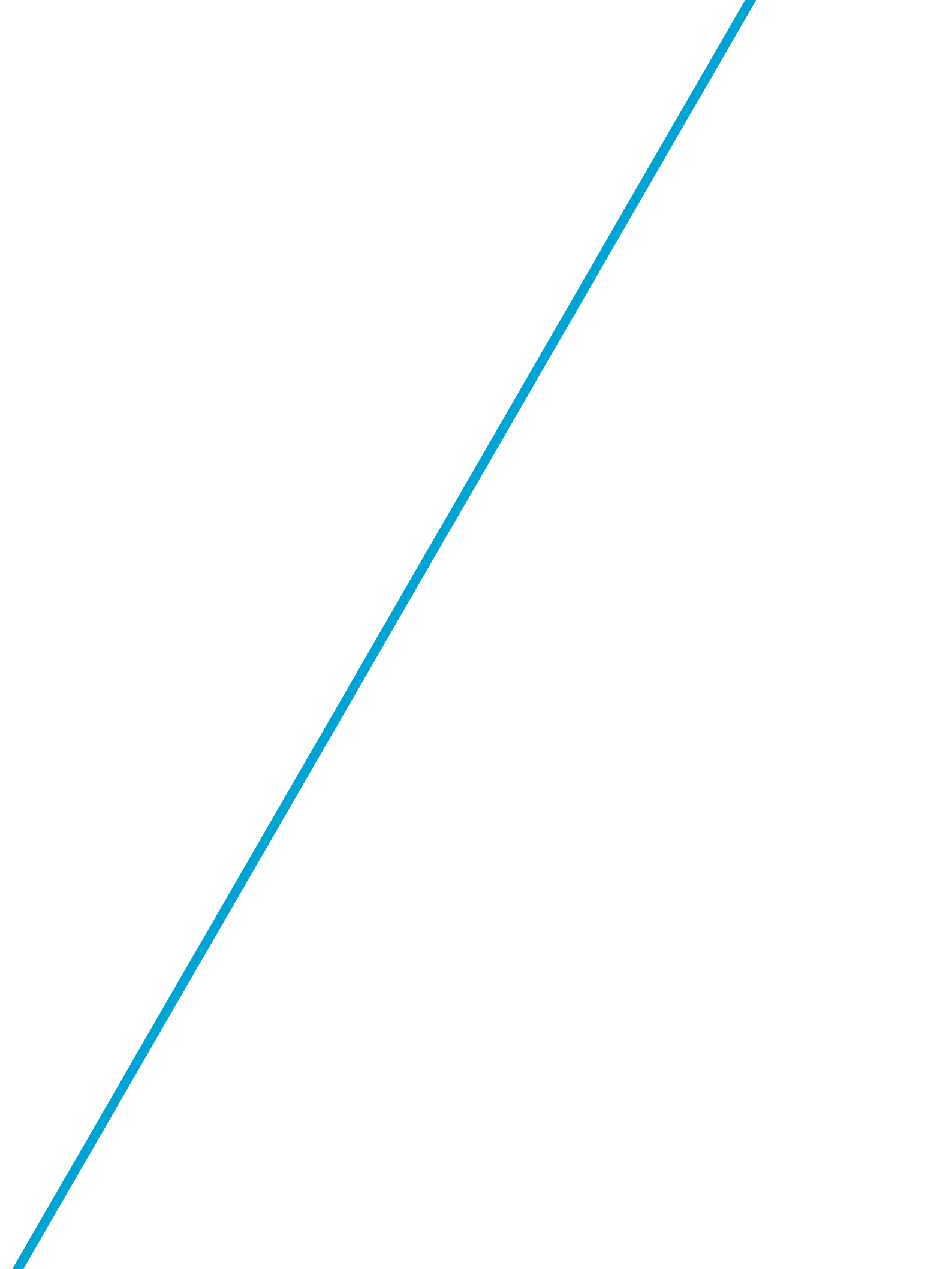
En cuanto a los objetivos para 2021, a pesar de los bajos tipos de interés y rentabilidad de los mercados financieros de renta fija, el intentar seguir optimizando la gestión de las inversiones financieras, manteniendo los ratios de rentabilidad de los últimos ejercicios.

La Mutualidad (sociedad dominante) diseñó en 2018 un Plan Estratégico con una duración de 2018-2022, que recoge un objetivo de crecimiento continuado en la evolución del negocio, pero también la adaptación a determinadas exigencias normativas como eran la nueva Ley de Protección de Datos, la entrada en vigor de la nueva normativa europea de distribución de seguros (IDD), la adaptación a los nuevos riesgos del sector asegurador que comienza por iniciar la transformación digital, así como el cambiante entorno de la propia profesión de los abogados.

De los objetivos planteados en ejercicios anteriores para cumplir con este Plan estratégico, se puede afirmar que se han cumplido casi en su totalidad, por lo que a la finalización en 2022, se habrán obtenido los objetivos fijados.

Asimismo, entre los objetivos recurrentes estará el de intentar mejorar las coberturas de los actuales mutualistas, sobre todo este 2021 se incidirá 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, contactando la Mutualidad directamente con los mutualistas y atendiéndolos en su propio Colegio de Abogados. También la captación de nuevos mutualistas, 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, y la integración de AVANZA como negocio del grupo mutualidad para llegar a los sectores en los que no opera la Mutualidad.





Serrano, 9. 3ª planta, 28001 Madrid | Tel. 914 35 24 86  
sam@mutualidadabogacia.com | www.mutualidadabogacia.com