



AVANZA
PREVISIÓN



Informe
Anual **2023**



AVANZA
PREVISIÓN

Informe Anual **2023**



AVANZA
PREVISIÓN

ÍNDICE

007 INFORME DE AUDITORÍA

015 CUENTAS ANUALES

- 016 - BALANCE DE SITUACIÓN
- 020 - CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
- 024 - ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
- 028 - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
- 030 - MEMORIA
- 084 - ANEXO I. INVERSIONES FINANCIERAS
- 092 - ANEXO II. ESTADO DE INMUEBLES

095 INFORMACIÓN ADICIONAL

- 096 - INFORME DE GESTIÓN

Informe de AUDITORÍA



mazars

Alcalá, 63
28014 - Madrid

+34 915 624 030
www.mazars.es

**AVANZA PREVISIÓN COMPAÑÍA DE
SEGUROS, S.A.****Informe de Auditoría de Cuentas
Anuales emitido por un Auditor
Independiente**

Cuentas anuales e Informe de gestión del
ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

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

Mazars Auditores, S.L.P. Domicilio Social: C/Deputació, 280 - 08007 Barcelona
Registro Mercantil de Barcelona, Tomo 30.734, Folio 212, Hoja B-180111, Inscripción 1ª, N.I.F. B-61622262
Inscrita con el número S1189 en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC)

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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de AVANZA PREVISIÓN COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de AVANZA PREVISIÓN COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A. (en adelante la Entidad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio propio, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

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

Mazars Auditores, S.L.P. Domicilio Social: C/ Diputació, 290 - 08007 Barcelona
Registro Mercantil de Barcelona, Tomo 30.734, Folio 212, Hoja B-160111, Inscripción 1ª, N.I.F. B-61622282
Inscrita con el número S1189 en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC)

mazars

Valoración de las provisiones matemáticas

El importe registrado en el pasivo del balance correspondiente a provisiones matemáticas al cierre del ejercicio 2023 asciende a 196.100.677,93 de euros y, tal y como se indica en la Nota 19 de la memoria adjunta, representa el valor de las obligaciones asumidas por la Entidad con sus asegurados. La valoración de las provisiones matemáticas implica estimaciones que incluyen la aplicación de hipótesis financieras y económicas, y también estimaciones sobre el comportamiento de los asegurados.

La aplicación incorrecta de la metodología de cálculo y de la determinación de hipótesis podría influir significativamente en la valoración de las provisiones matemáticas y podría originar un cambio sustancial en los estados financieros de la Entidad.

Por todo lo indicado anteriormente, las provisiones matemáticas se han considerado clave en nuestra auditoría.

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

- Entendimiento del proceso de estimación y registro de las provisiones matemáticas y evaluación de su control interno, incluyendo la realización de pruebas de verificación de los controles clave establecidos por la Entidad.
- Evaluación de la idoneidad de la metodología empleada y de las principales hipótesis aplicadas en el cálculo de las provisiones matemáticas, así como el cumplimiento de la normativa vigente.
- Realización de pruebas de integridad y conciliación de las bases de datos utilizadas para el cálculo de las provisiones matemáticas con contabilidad.
- Para una muestra de productos seleccionados, recálculo de la provisión matemática en base a las notas técnicas de dichos productos.
- Revisión de la adecuación de los tipos de interés aplicados en el cálculo las provisiones matemáticas a lo dispuesto en la normativa aplicable.
- Evaluación de la adecuación de los desgloses de información relativos a provisiones matemáticas facilitados en las notas 4.12 y 19 de las cuentas anuales requeridos por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

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

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

mazars

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

mazars

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Entidad de fecha 26 de marzo de 2024.

Periodo de contratación

En la Junta de Accionistas celebrada el 12 de junio de 2023 nos nombró como auditores por un periodo de 1 año, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Asamblea General para un periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, siendo este el segundo periodo de contratación.

mazars

Servicios prestados

No hemos prestado a la Entidad auditada servicios distintos de la auditoría de cuentas, adicionales a los indicados en la memoria de las cuentas anuales.



MAZARS AUDITORES, S.L.P.

2024 Núm. 012403435
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeta a la normativa de auditoría de cuentas española e internacional

Madrid, 26 de marzo de 2024

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

M^a Isabel Velázquez Rivas
ROAC N° 21449

CUENTAS Anuales



BALANCE DE SITUACIÓN



BALANCE CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

ACTIVO

Importes en euros

	Nota en la Memoria	31/12/2023	31/12/2022	
A) ACTIVO				
A-1)	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	9.533.160,19	7.028.631,00
A-2)	Activos financieros mantenidos para negociar		-	-
I.	Instrumentos de patrimonio		-	-
II.	Valores representativos de deuda		-	-
III.	Derivados		-	-
A-3)	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
I.	Instrumentos de patrimonio		-	-
II.	Valores representativos de deuda		-	-
III.	Instrumentos híbridos		-	-
IV.	Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión		-	-
V.	Otros		-	-
A-4)	Activos financieros disponibles para la venta	9	66.406.365,23	38.022.281,15
I.	Instrumentos de patrimonio		6.430.463,68	7.024.661,46
II.	Valores representativos de deuda		59.975.901,55	30.997.619,69
III.	Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión		-	-
IV.	Otros		-	-
A-5)	Préstamos y partidas a cobrar	9	5.266.988,33	2.550.626,44
I.	Valores representativos de deuda		789.821,65	1.092.832,42
II.	Préstamos		37.245,70	17.065,00
	1. Anticipos sobre pólizas		-	-
	2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas	9 y 20	37.245,70	17.065,00
	3. Préstamos a otras partes vinculadas		-	-
III.	Depósitos en entidades de crédito		-	-
IV.	Depósitos constituidos por reaseguro aceptado		-	-
V.	Créditos por operaciones de seguro directo		4.143.744,02	849.279,93
	1. Tomadores de seguro		4.143.744,02	849.279,93
	2. Mediadores		-	-
VI.	Créditos por operaciones de reaseguro		-	-
VII.	Créditos por operaciones de coaseguro		-	-
VIII.	Desembolsos exigidos		-	-
IX.	Otros créditos		296.176,96	591.449,09
	1. Créditos con las Administraciones Públicas		-	-
	2. Resto de créditos	9	296.176,96	591.449,09
A-6)	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		113.416.010,38	126.073.168,83

Importes en euros

	Nota en la Memoria	31/12/2023	31/12/2022	
A-7)	Derivados de cobertura		-	-
A-8)	Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		264.309,54	125.039,85
I.	Provisión para primas no consumidas		7.212,70	8.278,90
II.	Provisión de seguros de vida		48.104,84	53.613,95
III.	Provisión para prestaciones		208.992,00	63.147,00
IV.	Otras provisiones técnicas		-	-
A-9)	Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias		14.540.410,21	18.209.432,49
I.	Inmovilizado material	5	392.598,49	397.713,93
II.	Inversiones inmobiliarias	6	14.147.811,72	17.811.718,56
A-10)	Inmovilizado intangible	7	408.774,76	349.487,47
I.	Fondo de comercio		-	-
II.	Otro activo intangible		408.774,76	349.487,47
A-11)	Participaciones en entidades del grupo y asociadas	9	935.766,00	935.766,00
I.	Participaciones en empresas asociadas		-	-
II.	Participaciones en empresas multigrupo		-	-
III.	Participaciones en empresas del grupo		935.766,00	935.766,00
A-12)	Activos fiscales	11	916.743,52	1.304.248,17
I.	Activos por impuesto corriente		23.518,02	37.252,00
II.	Activos por impuesto diferido		893.225,50	1.266.996,17
A-13)	Otros activos		2.679.257,03	2.261.373,26
II.	Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición		77.145,27	8.133,06
III.	Periodificaciones		2.602.111,76	2.253.240,20
IV.	Resto de activos		-	-
A-14)	Activos mantenidos para venta		-	-
TOTAL ACTIVO			214.367.785,19	196.860.054,66

BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
PASIVO

Importes en euros

	Nota en la Memoria	31/12/2023	31/12/2022
A) PASIVO			
A-1)	Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-
A-2)	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
A-3)	Débitos y partidas a pagar	707.545,10	555.695,10
I.	Pasivos subordinados	-	-
II.	Depósitos recibidos por reaseguro cedido	-	-
III.	Deudas por operaciones de seguro	87.674,95	52.250,89
	1.- Deudas con asegurados	2.678,02	1.374,11
	2.- Deudas con mediadores	83.820,78	49.374,48
	3.- Deudas condicionadas	1.176,15	1.502,30
IV.	Deudas por operaciones de reaseguro	109.252,42	35.394,72
V.	Deudas por operaciones de coaseguro	-	-
VI.	Obligaciones y otros valores negociables	-	-
VII.	Deudas con entidades de crédito	-	-
VIII.	Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro	-	-
IX.	Otras deudas:	510.617,73	468.049,49
	1.- Deudas con las Administraciones públicas	90.189,90	83.010,39
	2.- Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	111.884,31	172.627,46
	3.- Resto de otras deudas	308.543,52	212.411,64
A-4)	Derivados de cobertura	-	-
A-5)	Provisiones técnicas	198.560.209,40	184.260.192,37
I.	Provisión para primas no consumidas	26.354,76	29.753,99
II.	Provisión para riesgos en curso	-	-
III.	Provisión de seguros de vida	196.269.220,74	182.235.695,54
	1.- Provisión para primas no consumidas	168.542,81	184.195,95
	2.- Provisión para riesgos en curso	-	-
	3.- Provisión matemática	196.100.677,93	182.051.499,59
	4.- Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	-	-
IV.	Provisión para prestaciones	1.542.495,67	1.462.748,54
V.	Provisión para participación en beneficios y para extornos	722.138,23	531.994,30
VI.	Otras provisiones técnicas	-	-
A-6)	Provisiones no técnicas	-	-
I.	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
II.	Provisión para pensiones y obligaciones similares	-	-
III.	Provisión para pagos por convenios de liquidación	-	-
IV.	Otras provisiones no técnicas	-	-

Importes en euros

	Nota en la Memoria	31/12/2023	31/12/2022
A-7) Pasivos fiscales			
I.	Pasivos por impuesto corriente	-	-
II.	Pasivos por impuesto diferido	579.331,21	400.334,60
A-8)	Resto de pasivos	(61.019,50)	(238.854,16)
I.	Periodificaciones	-	-
II.	Pasivos por asimetrías contables	(82.739,67)	(282.773,79)
III.	Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido	-	-
IV.	Otros pasivos	21.720,17	43.919,63
A-9)	Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PASIVO		199.786.066,21	184.977.367,91
B) PATRIMONIO NETO			
B-1) Fondos propios			
I.	Capital o fondo mutual	11.500.000,00	11.500.000,00
	1. Capital escriturado o fondo mutual	11.500.000,00	11.500.000,00
	2. (Capital no exigido)	-	-
II.	Prima de emisión	-	-
III.	Reservas	2.099.184,66	1.170.776,87
	1. Legal y estatutarias	209.918,47	117.077,69
	2. Reserva de estabilización	-	-
	3. Otras reservas	1.889.266,19	1.053.699,18
	2. Reserva de capitalización	-	-
IV.	(Acciones propias)	-	-
V.	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
	1. Remanente	-	-
	2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	-	-
VI.	Otras aportaciones de socios y mutualistas	-	-
VII.	Resultado del ejercicio	1.028.267,91	928.407,79
VIII.	(Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta)	-	-
IX.	Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
B-2)	Ajustes por cambios de valor	(45.733,59)	(1.716.497,91)
I.	Activos financieros disponibles para la venta	(107.788,21)	(1.928.578,12)
II.	Operaciones de cobertura	-	-
III.	Diferencias de cambio y conversión	-	-
IV.	Corrección de asimetrías contables	62.054,62	212.080,21
V.	Otros ajustes	-	-
B-3)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		14.581.718,98	11.882.686,75
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		214.367.785,19	196.860.054,66

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

I. CUENTA TÉCNICA SEGURO NO VIDA

Importes en euros

Nota en la Memoria	31/12/2023	31/12/2022
I.1 Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro	72.300,25	83.848,61
a) Primas devengadas	100.270,68	117.927,43
a1) Seguro directo	19 100.234,24	117.930,61
a2) Reaseguro aceptado	-	-
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)	36,44	(3,18)
b) Primas del reaseguro cedido (-)	(30.303,46)	(38.720,61)
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ ó -)	3.399,23	7.658,94
c1) Seguro directo	3.399,23	7.658,94
c2) Reaseguro aceptado	-	-
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)	(1.066,20)	(3.017,15)
I.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	55.104,67	41.818,61
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	-	-
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	49.778,93	39.201,54
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	5.325,74	2.617,07
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
d2) De inversiones financieras	5.325,74	2.617,07
I.3. Otros Ingresos Técnicos	723,00	891,87
I.4 Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro	(24.421,57)	(91.420,94)
a) Prestaciones y gastos pagados	(23.450,00)	(11.340,00)
a1) Seguro directo	(33.500,00)	(16.200,00)
a2) Reaseguro aceptado	-	-
a3) Reaseguro cedido (-)	10.050,00	4.860,00
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)	1.088,20	(78.353,63)
b1) Seguro directo	1.718,20	(132.995,63)
b2) Reaseguro aceptado	-	-
b3) Reaseguro cedido (-)	(630,00)	54.642,00
c) Gastos imputables a prestaciones	(2.059,77)	(1.727,31)
I.5. Variación de Otras Provisiones Técnicas Netas de Reaseguro (+ ó -)	-	-

Importes en euros

Nota en la Memoria	31/12/2023	31/12/2022
I.6. Participación en Beneficios y Externos	-	-
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos	-	-
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+ ó -)	-	-
I.7. Gastos de Explotación Netos	(23.935,06)	(25.571,63)
a) Gastos de adquisición	(31.750,92)	(26.962,22)
b) Gastos de administración	(3.432,93)	(2.878,87)
c) Comisiones y participaciones del reaseguro cedido y retrocedido	11.248,79	4.269,46
I.8. Otros Gastos Técnicos	(2.870,45)	(2.239,12)
a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)	-	-
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)	-	-
d) Otros	(2.870,45)	(2.239,12)
I.9. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	(13.745,23)	(12.224,55)
a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones	(11.332,52)	(10.183,13)
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	(172,47)	(164,23)
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	(11.160,05)	(10.018,90)
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	(768,14)	(1.570,86)
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	(265,41)	(152,45)
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	6 (2,95)	(1.418,41)
b3) Deterioro de inversiones financieras	(499,78)	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	9 (1.644,57)	(470,56)
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
c2) De las inversiones financieras	(1.644,57)	(470,56)
I.10. Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro No Vida)	63.155,61	(4.897,15)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

II. CUENTA TÉCNICA SEGURO VIDA

Importes en euros

Nota en la Memoria	31/12/2023	31/12/2022
II.1 Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro	108.921.715,51	73.930.088,97
a) Primas devengadas	109.043.049,87	74.061.908,55
a1) Seguro directo	109.048.032,39	74.063.506,73
a2) Reaseguro aceptado	-	-
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)	(4.982,52)	(1.598,18)
b) Primas del reaseguro cedido (-)	(131.478,39)	(142.261,56)
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ ó -)	15.653,14	22.326,34
c1) Seguro directo	15.653,14	22.326,34
c2) Reaseguro aceptado	-	-
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)	(5.509,11)	(11.884,36)
II.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	9.182.931,29	7.046.559,60
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	540.767,65	488.609,38
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	7.806.988,11	6.147.544,20
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	835.175,53	410.406,02
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
d2) De inversiones financieras	835.175,53	410.406,02
II.3. Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión	-	-
II.4. Otros Ingresos Técnicos	58.315,32	36.483,67
II.5 Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro	(96.896.661,48)	(30.644.079,95)
a) Prestaciones y gastos pagados	(96.636.781,93)	(29.706.242,69)
a1) Seguro directo	(96.668.883,14)	(29.730.999,57)
a2) Reaseguro aceptado	-	-
a3) Reaseguro cedido (-)	32.101,21	24.756,88
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)	65.009,67	(665.391,10)
b1) Seguro directo	(81.465,33)	(665.391,10)
b2) Reaseguro aceptado	-	-
b3) Reaseguro cedido (-)	146.475,00	-
c) Gastos imputables a prestaciones	(324.889,22)	(272.446,16)

Importes en euros

Nota en la Memoria	31/12/2023	31/12/2022
II.6. Variación de Otras Provisiones Técnicas Netas de Reaseguro (+ ó -)	(14.049.178,34)	(44.912.490,11)
a) Provisiones para seguros de vida	19 (14.049.178,34)	(44.912.490,11)
a1) Seguro directo	(14.049.178,34)	(44.912.490,11)
a2) Reaseguro aceptado	-	-
a3) Reaseguro cedido (-)	-	-
b) Provisiones para seguros de vida cuando el riesgo de inversión lo asuman los tomadores de seguros	-	-
c) Otras provisiones técnicas	-	-
II.7. Participación en Beneficios y Extornos.	(689.410,14)	(510.608,14)
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y extornos	(499.266,21)	(536.687,25)
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos (+ ó -)	19 (190.143,93)	26.079,11
II.8. Gastos de Explotación Netos	(1.757.081,92)	(1.190.691,95)
a) Gastos de adquisición	(1.215.599,95)	(849.601,34)
b) Gastos de administración	(541.481,97)	(454.076,93)
c) Comisiones y participaciones del reaseguro cedido y retrocedido	-	112.986,32
II.9. Otros Gastos Técnicos	(454.610,93)	(353.195,52)
a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)	-	-
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)	-	-
c) Otros	(454.610,93)	(353.195,52)
II. 10. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	(2.552.185,04)	(2.299.351,80)
a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones	(2.066.620,60)	(1.872.120,27)
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	(314.054,17)	(298.815,19)
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	(1.752.566,43)	(1.573.305,08)
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	(227.664,89)	(353.439,20)
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	(148.827,49)	(131.005,75)
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	6 (462,86)	(222.433,45)
b3) Deterioro de inversiones financieras	(78.374,54)	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	9 (257.899,55)	(73.792,33)
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
c2) De las inversiones financieras	(257.899,55)	(73.792,33)
II.11. Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión	-	-
II.12. Subtotal. (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida)	1.763.834,27	1.102.714,77

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

III. CUENTA NO TÉCNICA

Importes en euros

Nota en la Memoria	31/12/2023	31/12/2022
III.1. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	152.687,48	226.740,56
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	152.687,48	200.547,58
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras	-	-
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones	-	26.192,98
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	26.192,98
c2) De inversiones financieras	-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
d2) De inversiones financieras	-	-
III.2. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	(605.564,53)	(61.124,26)
a) Gastos de gestión de las inversiones	(249.087,97)	(22.073,85)
a1) Gastos de inversiones y cuentas financieras	-	-
a2) Gastos de inversiones materiales	(249.087,97)	(22.073,85)
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	(37.807,56)	(39.050,41)
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	(37.807,56)	(39.050,41)
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
b3) Deterioro de inversiones financieras	-	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	(318.669,00)	-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	5 (318.669,00)	-
c2) De las inversiones financieras	-	-
III.3. Otros Ingresos	-	-
a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones	-	-
b) Resto de ingresos	-	-
III.4. Otros Gastos	(3.452,44)	(25.269,85)
a) Gastos por la administración de fondos de pensiones	-	-
b) Resto de gastos	(3.452,44)	(25.269,85)
III.5 Subtotal. (Resultado de la Cuenta NoTécnica)	(456.329,49)	140.346,45
III.6 Resultado antes de impuestos (I.10 + II.12 + III.5)	1.370.660,39	1.238.164,07
III.7 Impuesto sobre Beneficios	11 (342.392,48)	(309.756,28)
III.8. Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6 + III.7)	3 1.028.267,91	928.407,79
III.9. Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+ ó -)	-	-
III.10. Resultado del Ejercicio (III.8 + III.9)	1.028.267,91	928.407,79

ESTADO DE
CAMBIOS EN EL
PATRIMONIO
NETO



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

Importes en euros

	Nota en la memoria	31-12-2023	31-12-2022
I) RESULTADO DEL EJERCICIO		1.028.267,91	928.407,79
II) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		1.670.764,32	(3.134.123,58)
II.1.- Activos financieros disponibles para la venta		2.427.719,82	(5.119.803,24)
Ganancias y pérdidas por valoración		2.933.761,19	(4.548.675,51)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(506.041,37)	(571.127,73)
Otras reclasificaciones		-	-
II.2.- Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
II.3.- Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
II.4.- Diferencias de cambio y conversión		-	-
Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
II.5.- Corrección de asimetrías contables		(200.034,12)	940.970,87
Ganancias y pérdidas por valoración		(200.034,12)	940.970,87
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
II.6.- Activos mantenidos para la venta		-	-
Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
II.7.- Ganancias / (pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal		-	-
II.8.- Otros ingresos y gastos reconocidos		-	-
II.9.- Impuesto sobre beneficios	11	(556.921,39)	1.044.708,79
III) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		2.699.032,23	(2.205.715,79)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Importes en euros

	Capital Escriturado	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	TOTAL
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2021	11.500.000,00	98.178,38	-	1.072.598,49	1.417.625,67	14.088.402,54
I. Ajustes por cambios de criterio 2021	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2021	-	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2022	11.500.000,00	98.178,38	-	1.072.598,49	1.417.625,67	14.088.402,54
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	-	928.407,79	(3.134.123,58)	(2.205.715,79)
II. Operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-
1. Aumentos de capital o fondo mutual	-	-	-	-	-	-
2. (-) Reducciones de capital o fondo mutual	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas).	-	-	-	-	-	-
4. (-) Distribución de dividendos o derramas activas	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	1.072.598,49	-	(1.072.598,49)	-	-
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
3. Otras variaciones	-	1.072.598,49	-	(1.072.598,49)	-	-
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2022	11.500.000,00	1.170.776,87	-	928.407,79	(1.716.497,91)	11.882.686,75
I. Ajustes por cambios de criterio 2022	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2022	-	-	-	-	-	-
D. SALDO, INICIO DEL AÑO 2023	11.500.000,00	1.170.776,87	-	928.407,79	(1.716.497,91)	11.882.686,75
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	-	1.028.267,91	1.670.764,32	2.699.032,23
II. Operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-
1. Aumentos de capital o fondo mutual	-	-	-	-	-	-
2. (-) Reducciones de capital o fondo mutual	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas).	-	-	-	-	-	-
4. (-) Distribución de dividendos o derramas activas	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	928.407,79	-	(928.407,79)	-	-
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
3. Otras variaciones	-	928.407,79	-	(928.407,79)	-	-
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2023	11.500.000,00	2.099.184,66	-	1.028.267,91	(45.733,59)	14.581.718,98

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

Importes en euros

Nota en la Memoria	31-12-2023	31-12-2022
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
A.1) Actividad aseguradora		
1.- Cobros seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado	105.569.434,88	74.599.839,26
2.- Pagos seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado	95.512.392,97	30.283.317,65
3.- Cobros reaseguro cedido	-	61.983,68
4.- Pagos reaseguro cedido	34.524,16	(180.982,17)
5.- Recobro de prestaciones	-	-
6.- Pagos de retribuciones a mediadores	251.975,61	120.417,06
7.- Otros cobros de explotación	-	37.375,54
8.- Otros pagos de explotación	2.588,98	-
9.- Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora	105.569.434,88	74.699.198,48
10.- Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora	95.801.481,72	30.222.752,54
A.2) Otras actividades de explotación		
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	1.164.508,86	702.871,03
4.- Pagos de otras actividades	5.759.021,23	2.628.646,25
5.- Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación	1.164.508,86	702.871,03
6.- Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación	5.759.021,23	2.628.646,25
7.- Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios	37.641,19	(349.983,45)
A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación	5.211.081,98	42.200.687,27
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
B.1) Cobros de actividades de inversión		
1.- Inmovilizado material	-	-
2.- Inversiones inmobiliarias	3.872.000,00	-
3.- Activos intangibles	-	-
4.- Instrumentos financieros	48.978.840,85	10.566.333,08
5.- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
6.- Intereses cobrados	5.316.526,10	4.703.839,57
7.- Dividendos cobrados	-	-
8.- Unidad de negocio	-	-
9.- Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
10.- Total cobros de efectivo de las actividades de inversión	58.167.366,95	15.270.172,65
B.2) Pagos de actividades de inversión		
1.- Inmovilizado material	10.570,41	410.733,18
2.- Inversiones inmobiliarias	-	-
3.- Activos intangibles	156.958,78	91.993,66

Importes en euros

Nota en la Memoria	31-12-2023	31-12-2022
4.- Instrumentos financieros	60.706.390,55	61.566.417,44
5.- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
6.- Unidad de negocio	-	-
7.- Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de inversión	60.873.919,74	62.069.144,28
B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión	(2.706.552,79)	(46.798.971,63)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
C.1) Cobros de actividades de financiación		
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	-	-
6.- Total cobros de efectivo de las actividades de financiación	-	-
C.2) Pagos de actividades de financiación		
1.- Dividendos a los accionistas	-	-
2.- Intereses pagados	-	-
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	-	-
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de financiación	-	-
C.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
Total aumento / disminuciones de efectivo y equivalentes	2.504.529,19	(4.598.284,36)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	7.028.631,00	11.626.915,36
Efectivo y equivalentes al final del periodo	9 9.533.160,19	7.028.631,00
Nota en la Memoria	31-12-2023	31-12-2022
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
1.- Caja y bancos	9.533.160,19	7.028.631,00
2.- Otros activos financieros	-	-
3.- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total Efectivo y equivalentes al final del periodo	9 9.533.160,19	7.028.631,00

MEMORIA



MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

1.- ACTIVIDAD DE LA ENTIDAD

Avanza Previsión, Compañía de Seguros, S.A. fue constituida en fecha 22 de junio de 2020 ante el notario D. José María Mateos Salgado en su número de protocolo 1.446. La entidad se constituyó, en un principio, con la denominación “Avanza Mutual de Seguros y Reaseguros, S.A.U.”, tal y como consta en el citado protocolo.

Con fecha 20 de noviembre de 2020, ante el notario D. José María Mateos Salgado en su número de protocolo 2968, se produjo el cambio de denominación social: “Avanza Previsión, Compañía de Seguros S.A.”

Avanza Previsión fue autorizada como entidad aseguradora por Orden ETD/1326/2020, de 30 de diciembre, de autorización administrativa a Avanza Previsión, Compañía de Seguros, S.A.U. para el acceso a la actividad aseguradora, publicada en el Boletín Oficial del Estado del día 13 de enero de 2021.

Posteriormente, con fecha 22 de enero de 2021, se recibió resolución del Director General de Seguros y Fondos de Pensiones acordando la apertura del periodo de información pública y autorizando a publicar anuncios (artículo 100.2 del ROSSEAR) relativos a la operación de cesión de cartera desde la entidad AMIC, Mutuality de la Ingeniería, a la entidad Avanza. Dichos anuncios fueron publicados en los diarios “El Mundo” y “ABC” con fechas 27 y 29 de enero de 2021, respectivamente.

Con fecha 18 de marzo de 2021 se firmó la Orden Ministerial autorizando la cesión de cartera. Posteriormente se llevó cabo el otorgamiento en escritura pública que recoge, por un lado, la cesión de cartera y, por otro lado, el traspaso del patrimonio afectado por la cesión de cartera (artículo 100.4 del ROSSEAR).

Por último, y con fecha 24 de marzo de 2021, se inscribió la cesión de cartera en el Registro Mercantil. Dicha inscripción culminó el proceso de cesión de cartera.

Avanza se rige al cierre del ejercicio 2023 por sus estatutos sociales y, en lo no previsto en ellos, por el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio; por la Ley 3/2009, de 3 de abril, de modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles, y por las demás leyes y disposiciones aplicables; y, en cuanto a su funcionamiento y actuación, por las prescripciones de la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y las demás disposiciones complementarias que le sean de aplicación en razón de su actividad social.

El ámbito de actividad de Avanza Previsión se extiende a todo el territorio nacional, pudiendo operar en el Espacio Económico Europeo, así como en los países ajenos al Espacio Económico Europeo, previo cumplimiento de los requisitos establecidos en la normativa vigente en cada momento.

Durante el ejercicio 2022, Avanza cambió su domicilio social, sito actualmente en la Calle Villanueva 11, Madrid. El domicilio social de Avanza Previsión anteriormente radicaba en Madrid, C/Téllez, 24.

Avanza Previsión tiene asignado el siguiente número correspondiente al código de identificación fiscal (CIF): A01649037.

La duración de la entidad se establece por tiempo indefinido a partir del 22 de junio de 2020, día de otorgamiento de la escritura pública de constitución. Con fecha 30 de diciembre de 2020, el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital autorizó a la entidad el acceso a la actividad aseguradora para operar en los ramos de vida, accidentes y enfermedad, de acuerdo con la clasificación establecida en el Anexo de la Ley 20/2015, de 14 de julio.

El ejercicio social comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre de cada año.

La entidad tiene como objeto social:

- a) la práctica de operaciones de seguro y reaseguro en el ramo de vida, en sus diversas modalidades, y en riesgos complementarios del ramo vida, así como en los ramos de accidentes y enfermedad (incluida la asistencia sanitaria);
- b) la realización de actividades preparatorias, complementarias o auxiliares que sean necesarias para la práctica del seguro y reaseguro privado, o que tengan como finalidad la inversión de los fondos sociales en la forma permitida por la legislación vigente en cada momento; y
- c) la realización de actividades de prevención de daños vinculadas a la actividad aseguradora.

La Sociedad está eximida de formular cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con el artículo 43 del Código de Comercio, al formar parte del Grupo Mutualidad de la Abogacía, cuya sociedad cabecera en España es Mutualidad de la Abogacía M.P.S., quien formula y publica cuentas anuales consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Mutualidad de la Abogacía. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, así como los correspondientes informes de gestión y de auditoría serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid. Asimismo, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Mutualidad de la Abogacía. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, así como los correspondientes informes de gestión y de auditoría fueron depositadas en el Registro Mercantil de Madrid a con fecha 18 de julio de 2023.

2.- BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1) Imagen fiel:

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo al Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras, aprobado por Real Decreto 1317/2008, de 24 de julio, y modificado posteriormente a través del Real Decreto 1736/2010, de 23 de diciembre, y al Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, así como el resto de la legislación mercantil aplicable.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros, salvo que se indique lo contrario.

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de Avanza Previsión, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos efectivo.

Las cuentas anuales de la entidad se someten a la aprobación de la Junta General de Accionistas, que se celebra en el primer semestre del año 2024. El Consejo de Administración de Avanza formula las mismas el día 18 de marzo de 2024, y son depositadas en el Registro Mercantil de Madrid una vez aprobadas por la Junta General de Accionistas.

Las cuentas anuales del ejercicio 2022 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad con fecha 12 de junio de 2023.

2.2) Principios contables no obligatorios aplicados:

Avanza Previsión no ha aplicado principio contable alguno de carácter no obligatorio.

2.3) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre:

En la preparación de las cuentas anuales de Avanza Previsión se han tenido que utilizar juicios y estimaciones que afectan a la aplicación de las políticas contables, a los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos, y al desglose de activos y pasivos contingentes a la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

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:

- **El cálculo del deterioro de los distintos activos**
La entidad somete anualmente a estos activos a la prueba de deterioro de valor cuando existen indicadores de su deterioro.
- **Provisiones técnicas**
La entidad reconoce provisiones técnicas de acuerdo con la política contable indicada en la nota 4.13 de esta memoria.
- **Cálculo de los valores razonables, de los valores en uso y de los valores actuales de las distintas provisiones**
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.
- **La vida útil de los activos materiales, inversiones inmobiliarias e intangibles.**
- **Aspectos fiscales: Activo por impuesto diferido. El reconocimiento de los activos por impuesto diferido se hace sobre la base de las estimaciones futuras realizadas por la Entidad relativas a la probabilidad de que disponga de ganancias fiscales futuras.**

2.4) Comparación de la información:

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

2.5) 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.

2.6) Corrección de errores:

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

2.7) Criterios de imputación de ingresos y gastos:

El criterio de imputación de gastos e ingresos para los distintos ramos en que opera la entidad ha sido el siguiente:

- **Cuenta no técnica**

El criterio de imputación de gastos e ingresos a la cuenta no técnica seguido por la entidad ha sido el de asignar, además de los correspondientes al valor del inmueble de la sede social incluido en el inmovilizado material, los correspondientes a los bienes del inmovilizado inmaterial y material, así como a aquellas inversiones tanto mobiliarias como inmobiliarias que se encuentren afectas a recursos propios no comprometidos.

- **Cuenta técnica**

- **Ramo no vida**

Las primas imputadas netas de reaseguro correspondientes a los ramos de accidentes y enfermedad ascienden a 72.300,25 euros para el ejercicio 2023, que representan un 0,07% del volumen total de primas y un porcentaje inferior al 1% de las provisiones técnicas constituidas. Tanto esta apreciación cuantitativa, como aquellas otras que se derivan de la función aseguradora, muestran claramente una mínima incidencia.

El criterio adoptado por la entidad para la imputación de gastos e ingresos para el ramo no vida ha sido asignar los ingresos y gastos ordinarios de la gestión de estos ramos a dicha cuenta.

- **Ramo vida**

Las primas imputadas netas de reaseguro del ramo de vida ascienden a 108.921.715,51 euros para el ejercicio 2023.

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 técnica de vida todos los gastos e ingresos generados por los mismos.

3.- APLICACIÓN DE RESULTADOS

El excedente del ejercicio a 31 de diciembre 2023 es de 1.028.267,91 euros. El Consejo de Administración propone a la Junta General de Accionistas que el excedente del ejercicio sea destinado íntegramente a la constitución de reservas según el siguiente detalle:

Importes en euros	
Base de reparto	2023
Saldo de Pérdidas y Ganancias	1.028.267,91
Remanente	-
TOTAL	1.028.267,91
Aplicación	
A Reservas legal	102.826,79
A Reservas voluntarias	925.441,12
TOTAL	1.028.267,91

4.- NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

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

4.1) 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 a la entidad 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 reversión, se reconocen como gastos e ingresos 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 estime indefinida, ni existen fondos de comercio o gastos por adquisición de cartera.

4.2) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias:

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

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

El importe de las correcciones valorativas por pérdidas reversibles en las inversiones inmobiliarias y en el inmovilizado material darán como resultado las provisiones por deterioro.

El valor de mercado de las inversiones inmobiliarias se corresponde con el valor de tasación determinado por entidad tasadora autorizada y se utiliza para determinar si existe deterioro.

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

	Porcentaje
Mobiliario y biblioteca	20 %
Maquinaria e instalación	20 %
Equipos para procesos de información	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.

4.3) Criterio de calificación de terrenos y construcciones:

La inversión en inmuebles forma parte de la actividad inversora de la entidad a fin de conseguir rentabilidad en sus diferentes inversiones, que en el caso de inmuebles se explotan en alquiler.

Todos los inmuebles figuran como inversiones inmobiliarias.

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 reversión, se reconocen como gastos o ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente.

4.4) Arrendamientos:

Arrendamientos operativos

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

Arrendamientos financieros

Avanza Previsión no tiene arrendamientos financieros a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

Fianzas recibidas y entregadas

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.

4.5) Deterioro de activos no financieros:

El valor contable de los activos no financieros 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.

4.6) 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 registran 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.

4.7) 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.

4.7.1 Activos financieros.

a) Clasificación y valoración de los activos financieros

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

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

La valoración inicial de los activos financieros se realiza por su valor razonable. El valor razonable es, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles, con la excepción de los activos financieros mantenidos para negociar y los otros activos financieros a valor razonable con cambio en la cuenta de pérdidas y ganancias, para los cuales los costes de transacción que le sean directamente atribuibles son imputados directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el cual se produce la adquisición del activo financiero. Adicionalmente, para el caso de los activos financieros mantenidos para negociar y para el caso de los activos financieros 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, 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 incluyen 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 pre-determinados que no hayan sido clasificados en el momento de su reconocimiento inicial en la categoría de activos financieros disponibles para la venta u otra categoría.

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 no se pueda 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 para 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\) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento](#)

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

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

[a.4\) Activos financieros mantenidos para negociar](#)

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

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

La entidad no tiene activos financieros mantenidos para negociar.

[a.5\) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias](#)

En esta categoría se incluyen aquellos instrumentos financieros que, no formando parte de los activos/pasivos financieros mantenidos para negociar, se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguros valorados a valor razonable y cuya finalidad es eliminar o reducir de manera significativa inconsistencias en el reconocimiento o valoración (también denominadas asimetrías contables), que en otro caso surgirían por el reconocimiento de las pérdidas y ganancias de los mismos.

Los instrumentos financieros de esta categoría están sometidos, permanentemente, a un sistema de medición, gestión y control de riesgos, que permita comprobar que el riesgo se reduce efectivamente.

La entidad no tiene activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

[a.6\) 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, así como los dividendos devengados.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se pueda determinar con fiabilidad se valorarán 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 aplicará el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos. En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares, o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponde al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con la valoración de los activos financieros asociados.

[a.7\) Deterioro de activos financieros](#)

La entidad evalúa al cierre del ejercicio si los activos financieros o grupo de activos financieros están deteriorados. Así:

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

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

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

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se utilizarán 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 se pudiera recuperar.

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.8\) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros](#)

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

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

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

b) Baja de activos financieros

La entidad 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 entidad, 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.

c) Inversiones en el patrimonio de entidades del grupo, multigrupo y asociadas

Las inversiones en el patrimonio de entidades del grupo, multigrupo y asociadas se valorarán inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, se valorarán a coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se tomará en consideración el patrimonio neto de la entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

A 31 de diciembre de 2023, la entidad posee el 100% del capital social de la entidad Ingeniería Mediación Agencia de Seguros Exclusiva, S.L., según se comenta en la nota "9.3. Otra información", en su apartado b) Entidades del grupo, multigrupo y asociadas.

4.7.2 Pasivos financieros

a) Clasificación y valoración

La entidad 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.

b) Baja de pasivos financieros

La entidad procede a dar de baja un pasivo financiero cuando se ha extinguido la obligación inherente a los mismos.

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, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

4.8) Créditos por operaciones de seguro y reaseguro:

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

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.

Dentro del epígrafe diferenciamos:

a) Créditos por operaciones de seguro directo.

El cálculo se efectúa 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 cobrar de los mediadores como consecuencia de las operaciones de cuenta corriente realizadas con los mismos.

4.9) Transacciones en moneda extranjera:

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

4.10) 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. 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 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 cobrar o pagar 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.

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

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

4.11) Ingresos y gastos:

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo la normativa contable, únicamente se contabilizan los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

La entidad ha establecido los criterios para la reclasificación de los gastos por naturaleza en gastos por destino en función del estudio y análisis pormenorizado de sus costes, resultando del mismo diferentes porcentajes para los distintos ramos y actividades.

Los gastos técnicos se contabilizan siguiendo los criterios previstos en la normativa de ordenación de la actividad aseguradora y en el Plan General de Contabilidad de Entidades Aseguradoras.

4.12) Provisiones técnicas:

- **Provisiones de seguros de vida (provisión matemática)**

La forma de cálculo 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, 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: para 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; para la cartera anterior, se calcula con el sistema de capitalización individual al tipo de interés técnico (con carácter general, 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 2023 la entidad ha empleado el tipo de interés del 4% para el cálculo de la provisión matemática de la cartera anterior a 1 de enero del 2000, considerando la asignación específica de inversiones a cada uno de los contratos de dicha cartera y que la rentabilidad real obtenida de estas inversiones, afectas a la cobertura de la provisión matemática, ha sido superior al tipo de interés técnico establecido por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, de acuerdo a lo indicado en el artículo 33.1 mencionado en el párrafo anterior.

Además de esto, la entidad cuenta con una serie de productos en los que el cálculo de la provisión matemática se realiza conforme a un sistema de capitalización individual al tipo de interés garantizado, y con otra serie de productos donde se calcula la provisión matemática conforme a lo indicado en el artículo 33.2 del ROSSP, complementado por la Orden EHA/339/2007, donde se desarrollan los aspectos referentes a la inmunización financiera.

Con fecha 17 de diciembre de 2020, la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones publicó resolución relativa a las tablas de mortalidad y supervivencia a utilizar por las entidades aseguradoras y reaseguradoras, en la que se hace obligatorio el uso de las nuevas tablas PERM2020 para el cálculo de las provisiones matemáticas en el ejercicio 2020, y de las tablas PASEM2020, salvo que se demuestre que son más prudentes las tablas utilizadas en el ejercicio anterior. La entidad ha procedido a la actualización de las tarifas de la cobertura de fallecimiento de acuerdo con lo establecido en la normativa.

- **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, o los pendientes de declaración 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.
- **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.
- **Provisión de riesgos en curso**
Esta provisión complementa a la provisión para primas no consumidas en la medida en que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por la entidad que se correspondan con el periodo de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.

La entidad ha procedido a calcular la citada provisión, no siendo necesaria la dotación adicional por este concepto.
- **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.

4.13) Provisiones y contingencias:

No existen provisiones ni contingencias contabilizadas al cierre del ejercicio.

4.14) Transacciones entre partes vinculadas:

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo y con otras partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable.

4.15) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental:

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

4.16) 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, así como indemnizaciones y compromisos a largo plazo con el personal de aportación definida. (Ver Nota 15 de la Memoria).

4.17) Corrección de asimetrías contables:

La entidad 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 9^ª.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 a 31 de diciembre de 2023 asciende a -82.739,67euros (-282.773,79 euros en 2022) antes de efecto impositivo.

En las operaciones de seguros de vida en las que: a) se utilizan técnicas de inmunización financiera, b) su valor de rescate está referenciado al valor de rescate de los activos asignados, c) se reco-

nocen participaciones en beneficios con activos claramente identificados, y/o d) en operaciones de seguros en las que el tomador asuma el riesgo de la inversión; cuando los instrumentos financieros asignados a las mismas se valoran por su valor razonable y sus cambios se registran en el patrimonio neto consolidado o en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, para reflejar la imagen fiel la entidad ha reconocido simétricamente a través del patrimonio neto consolidado o de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente, la corrección de la asimetría derivada de dicha valoración.

4.18) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta:

La entidad no tiene a cierre de los ejercicios 2023 y 2022 activos mantenidos para la venta en su balance.

5.- INMOVILIZADO MATERIAL

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

EJERCICIO 2023 importes en euros

Coste	Terrenos	Construcciones	Equipos para procesos de información	Mobiliario	Otras Instalaciones	Total
Saldo Inicial	-	-	104.039,52	38.855,13	305.223,98	448.118,63
Entradas	-	-	80.155,37	22.295,21	3.906,66	106.357,24
Salidas	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldo Final	-	-	184.194,89	61.150,34	309.130,64	554.475,87
Amortización acumulada						
Saldo inicial	-	-	(22.830,86)	(3.281,02)	(24.292,82)	(50.404,70)
Dotaciones	-	-	(39.848,58)	(5.101,32)	(66.522,78)	(111.472,68)
Reducciones	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldo Final	-	-	(62.679,44)	(8.382,34)	(90.815,60)	(161.877,38)
NETO	-	-	121.515,45	52.768,00	218.315,04	392.598,49

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

EJERCICIO 2022 importes en euros

Coste	Terrenos	Construcciones	Equipos para procesos de información	Mobiliario	Otras Instalaciones	Total
Saldo Inicial	942.267,65	576.490,06	30.748,87	2.838,37	3.798,21	1.556.143,16
Entradas	-	-	73.290,65	36.016,76	301.425,77	410.733,18
Salidas	-	-	-	-	-	-
Trasposos	(942.267,65)	(576.490,06)	-	-	-	(1.518.757,71)
Saldo Final	-	-	104.039,52	38.855,13	305.223,98	448.118,63
Amortización acumulada						
Saldo inicial	-	(13.483,25)	(8.148,24)	(663,91)	(888,33)	(23.183,73)
Dotaciones	-	-	(14.682,62)	(2.617,11)	(23.404,49)	(40.704,22)
Reducciones	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	(13.483,25)	-	-	-	(13.483,25)
Saldo Final	-	-	(22.830,86)	(3.281,02)	(24.292,82)	(50.404,70)
NETO	-	-	81.208,66	35.574,11	280.931,16	397.713,93

Los saldos contenidos en “Entradas” durante el ejercicio 2023 se corresponden principalmente por nuevos equipos informáticos. Los saldos contenidos en “Entradas” durante el ejercicio 2022 se correspondían principalmente por las mejoras realizadas en la nueva sede social de la entidad, sita en la Calle Villanueva 11, Madrid.

Los saldos contenidos en “Trasposos” durante el ejercicio 2022 se corresponden por el arrendamiento del inmueble que era el anterior domicilio social de la entidad, sito en la Calle Téllez, 24, clasificado por tanto en inversiones inmobiliarias.

No existen activos del inmovilizado material totalmente amortizados ni deteriorados a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022.

6.- INVERSIONES INMOBILIARIAS

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

Su movimiento durante el 2023 ha sido el siguiente:

EJERCICIO 2023

importes en euros

Coste	Terrenos	Construcciones	Total
Saldo inicial	11.920.766,64	7.323.512,72	19.244.279,36
Entradas	-	-	-
Salidas	3.518.669,00	-	3.518.669,00
Trasposos	-	-	-
Saldo Final	8.402.097,64	7.323.512,72	15.725.610,36
Amortización acumulada			
Saldo inicial	-	(317.303,57)	(317.303,57)
Dotaciones	-	(144.772,03)	(144.772,03)
Reducciones	-	-	-
Trasposos	-	-	-
Saldo Final	-	(462.075,60)	(462.075,60)
Deterioro			
Saldo inicial	(1.032.338,28)	(82.918,95)	(1.115.257,23)
Dotaciones	(414,24)	(51,57)	(465,81)
Reversiones	-	-	-
Saldo Final	(1.032.752,52)	(82.970,52)	(1.115.723,04)
NETO	7.369.345,12	6.778.466,60	14.147.811,72

Su movimiento durante el 2022 ha sido el siguiente:

EJERCICIO 2022

importes en euros

Coste	Terrenos	Construcciones	Total
Saldo inicial	10.978.498,99	6.747.022,66	17.725.521,65
Entradas	-	-	-
Salidas	-	-	-
Traspasos	942.267,65	576.490,06	1.518.757,71
Saldo Final	11.920.766,64	7.323.512,72	19.244.279,36
Amortización acumulada			
Saldo inicial	-	(157.805,45)	(157.805,45)
Dotaciones	-	(146.014,87)	(146.014,87)
Reducciones	-	-	-
Traspasos	-	(13.483,25)	(13.483,25)
Saldo Final	-	(317.303,57)	(317.303,57)
Deterioro			
Saldo inicial	(917.598,35)	-	(917.598,35)
Dotaciones	(140.932,91)	(82.918,95)	(223.851,86)
Reversiones	26.192,98	-	26.192,98
Saldo Final	(1.032.338,28)	(82.918,95)	(1.115.257,23)
NETO	10.888.428,36	6.923.290,20	17.811.718,56

Los saldos contenidos en "Traspasos" durante el ejercicio 2022 se corresponden con los saldos del inmueble sito en Calle Téllez, 24 (antigua sede social de la entidad), que ha sido arrendado durante el ejercicio 2022.

Durante el ejercicio 2023, se han realizado dotaciones por deterioro por importe de 465,81 euros correspondiente al inmueble sito en Bravo Murillo 67, Madrid. En el ejercicio 2022 se realizaron dotaciones por deterioro por importe de 223.851,86 correspondiente al inmueble sito en la Calle Téllez, 24 Madrid. El principal deterioro registrado por la entidad consiste en unos terrenos ubicados en el término municipal de El Molar (Madrid), cuyo deterioro registrado a 31 de diciembre de 2023 ha ascendido a un importe de 891.405,37 euros (891.405,37 euros a 31 de diciembre de 2022).

Los rendimientos netos de gastos corrientes obtenidos en el ejercicio 2023 por el alquiler de los inmuebles han ascendido a 142.464,32 euros (245.994,96 euros en 2022). La rentabilidad neta de las inversiones inmobiliarias sobre coste medio contable durante el ejercicio 2023, incluyendo los rendimientos netos de gastos corrientes y amortización, ha ascendido al 0,92% (1,29% en 2022). Para el cálculo de dichos rendimientos no se han tenido en cuenta los gastos asociados a la venta realizada durante el ejercicio 2023 del inmueble sito en Calle Bravo Murillo 65.

Durante el ejercicio 2023 la entidad ha procedido a vender el terreno sito en Bravo Murillo 65, Madrid. El resultado registrado por esta operación ha supuesto una pérdida por importe de 318.669,00 euros. Durante el ejercicio 2022 la entidad no realizó ninguna operación de compraventa relativa a los inmuebles.

Los inmuebles están cubiertos con pólizas de seguros para los 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.

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.

En el Anexo II de esta memoria se detallan, para cada inmueble, el valor de coste, valor contable y valor de tasación o mercado.

7.- INMOVILIZADO INTANGIBLE

Este epígrafe recoge los importes satisfechos por la entidad por la adquisición y derecho de uso de paquetes informáticos.

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

EJERCICIO 2023

Importes en euros

	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Coste	471.429,92	169.542,78	-	640.972,70
Amortización	(121.942,45)	(110.255,49)	-	(232.197,94)
NETO	349.487,47	59.287,29	-	408.774,76

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

EJERCICIO 2022

Importes en euros

	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Coste	379.436,26	91.993,66	-	471.429,92
Amortización	(35.310,90)	(86.631,55)	-	(121.942,45)
NETO	344.125,36	5.362,11	-	349.487,47

Las entradas producidas durante el ejercicio 2023 se corresponden principalmente por la implementación de un nuevo aplicativo de gestión para nuevos productos.

No existen activos del inmovilizado intangible totalmente amortizados ni deteriorados a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022.

8.- ARRENDAMIENTOS

8.1) Arrendamientos operativos:

El importe de los cobros futuros mínimos a recibir en los próximos ejercicios en concepto de arrendamientos operativos no cancelables, calculados hasta el final de los contratos en vigor, es el siguiente:

Importes en euros

Arrendamientos operativos (construcciones)	Valor nominal	
	2023	2022
Cuotas mínimas		
Menos de un año	585.698,71	515.799,00
Entre uno y cinco años	2.173.310,22	1.937.367,09
Más de cinco años	4.521.761,24	4.325.115,55
TOTAL	7.280.770,17	6.778.281,64

No se han tenido en cuenta los incrementos del I.P.C. ni las renovaciones de los contratos.

8.2) Fianzas entregadas y recibidas:

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

Importes en euros

Fianzas recibidas	2023	2022
Saldo inicial	95.031,46	87.653,30
Adiciones	5.492,52	9.556,16
Retiros	-	(2.178,00)
Saldo final	100.523,98	95.031,46

Importes en euros

Fianzas entregadas	2023	2022
Saldo inicial	70.675,95	70.432,37
Adiciones	410,54	243,58
Retiros	-	-
Saldo final	71.086,49	70.675,95

Las adiciones del ejercicio 2023 se corresponden con fianzas recibidas en el centro comercial de Zaragoza.

Los saldos contenidos en "Adiciones" durante el ejercicio 2022 se corresponden principalmente por las fianzas recibidas por el inmueble sito en la Calle Téllez, 24.

9.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1) Información relacionada con el balance:

a) Categorías de activos y pasivos financieros

A efectos del detalle del valor de los activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se incluyen los activos y pasivos 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:

EJERCICIO 2023

Importes en euros

ACTIVOS FINANCIEROS	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P. y G.			Activos financieros disponibles para la venta		Préstamos y partidas a cobrar	Cartera de inversión a vencimiento	Derivados de cobertura	Participaciones en entidades del Grupo y asociadas	Total
			Instrumentos financieros híbridos	Corrección de asimetrías contables	Instrumentos gestionados según estrategia del valor razonable	Valor razonable	Coste					
Instrumentos de patrimonio:	-	-	-	-	-	6.430.463,68	-	-	-	-	935.766,00	7.366.229,68
Inversiones financieras en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	935.766,00	935.766,00
Participaciones en fondos de inversión	-	-	-	-	-	6.430.463,68	-	-	-	-	-	6.430.463,68
Otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda:	-	-	-	-	-	59.975.901,55	-	789.821,65	113.416.010,38	-	-	174.181.733,58
Valores de renta fija	-	-	-	-	-	59.975.901,55	-	-	-	-	-	59.975.901,55
Otros valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	789.821,65	113.416.010,38	-	-	114.205.832,03
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos híbridos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y anticipos sobre pólizas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos a entidades del grupo	-	-	-	-	-	-	-	37.245,70	-	-	-	37.245,70
Préstamos hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de seguro directo:	-	-	-	-	-	-	-	4.143.744,02	-	-	-	4.143.744,02
Tomadores de seguro	-	-	-	-	-	-	-	4.143.744,02	-	-	-	4.143.744,02
Recibos pendientes	-	-	-	-	-	-	-	4.159.258,85	-	-	-	4.159.258,85
Provisión para primas pendientes de cobro	-	-	-	-	-	-	-	(15.514,83)	-	-	-	(15.514,83)
Mediadores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos pendientes con mediadores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con mediadores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos pendientes con reaseguradores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de coaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos pendientes con coaseguradores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas por desembolsos exigidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos:	-	-	-	-	-	-	-	296.176,96	-	-	-	296.176,96
Resto de créditos	-	-	-	-	-	-	-	296.176,96	-	-	-	296.176,96
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tesorería	9.533.160,19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.533.160,19
TOTAL	9.533.160,19	-	-	-	-	66.406.365,23	-	5.266.988,33	113.416.010,38	-	935.766,00	195.558.290,13

EJERCICIO 2022

Importes en euros

ACTIVOS FINANCIEROS	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P. y G.			Activos financieros disponibles para la venta		Préstamos y partidas a cobrar	Cartera de inversión a vencimiento	Derivados de cobertura	Participaciones en entidades del Grupo y asociadas	Total
			Instrumentos financieros híbridos	Corrección de asimetrías contables	Instrumentos gestionados según estrategia del valor razonable	Valor razonable	Coste					
Instrumentos de patrimonio:	-	-	-	-	-	7.024.661,46	-	-	-	-	935.766,00	7.960.427,46
Inversiones financieras en capital	-	-	-	-	-	696.877,38	-	-	-	-	935.766,00	1.632.643,38
Participaciones en fondos de inversión	-	-	-	-	-	6.327.784,08	-	-	-	-	-	6.327.784,08
Otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda:	-	-	-	-	-	30.997.619,69	-	1.092.832,42	126.073.168,83	-	-	158.163.620,94
Valores de renta fija	-	-	-	-	-	30.997.619,69	-	-	-	-	-	30.997.619,69
Otros valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	1.092.832,42	126.073.168,83	-	-	127.166.001,25
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos híbridos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos:	-	-	-	-	-	-	-	17.065,00	-	-	-	17.065,00
Préstamos y anticipos sobre pólizas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos a entidades del grupo	-	-	-	-	-	-	-	17.065,00	-	-	-	17.065,00
Préstamos hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de seguro directo:	-	-	-	-	-	-	-	849.279,93	-	-	-	849.279,93
Tomadores de seguro	-	-	-	-	-	-	-	849.279,93	-	-	-	849.279,93
Recibos pendientes	-	-	-	-	-	-	-	859.848,68	-	-	-	859.848,68
Provisión para primas pendientes de cobro	-	-	-	-	-	-	-	(10.568,75)	-	-	-	(10.568,75)
Mediadores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos pendientes con mediadores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con mediadores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos pendientes con reaseguradores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de coaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos pendientes con coaseguradores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas por desembolsos exigidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos:	-	-	-	-	-	-	-	591.449,09	-	-	-	591.449,09
Resto de créditos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tesorería	7.028.631,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.028.631,00
TOTAL	7.028.631,00	-	-	-	-	38.022.281,15	-	2.550.626,44	126.073.168,83	-	935.766,00	174.610.473,42

EJERCICIO 2023

Importes en euros

PASIVOS FINANCIEROS	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en P. y G.			Débitos y partidas a cobrar	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				
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas por operaciones de seguro:	-	-	-	-	87.674,95	-	-	87.674,95
(Deudas con aseguradoras)	-	-	-	-	2.678,02	-	-	2.678,02
(Deudas con mediadores)	-	-	-	-	83.820,78	-	-	83.820,78
(Deudas condicionadas)	-	-	-	-	1.176,15	-	-	1.176,15
Deudas por operaciones de reaseguro	-	-	-	-	109.252,42	-	-	109.252,42
Deudas por operaciones de coaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-
Empréstitos	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito:	-	-	-	-	-	-	-	-
(Deudas por arrendamiento financiero)	-	-	-	-	-	-	-	-
(Otras deudas con entidades de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas:	-	-	-	-	420.427,83	-	-	420.427,83
(Deudas con entidades del grupo)	-	-	-	-	111.884,31	-	-	111.884,31
(Resto de deudas)	-	-	-	-	308.543,52	-	-	308.543,52
Deudas por operaciones de cesión temporal de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	617.355,20	-	-	617.355,20

EJERCICIO 2022

Importes en euros

PASIVOS FINANCIEROS	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en P. y G.			Débitos y partidas a cobrar	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				
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas por operaciones de seguro:	-	-	-	-	52.250,89	-	-	52.250,89
(Deudas con aseguradoras)	-	-	-	-	1.374,11	-	-	1.374,11
(Deudas con mediadores)	-	-	-	-	49.374,48	-	-	49.374,48
(Deudas condicionadas)	-	-	-	-	1.502,30	-	-	1.502,30
Deudas por operaciones de reaseguro	-	-	-	-	35.394,72	-	-	35.394,72
Deudas por operaciones de coaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-
Empréstitos	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito:	-	-	-	-	-	-	-	-
(Deudas por arrendamiento financiero)	-	-	-	-	-	-	-	-
(Otras deudas con entidades de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas:	-	-	-	-	385.039,10	-	-	385.039,10
(Deudas con entidades del grupo)	-	-	-	-	172.627,46	-	-	172.627,46
(Resto de deudas)	-	-	-	-	212.411,64	-	-	212.411,64
Deudas por operaciones de cesión temporal de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	472.684,71	-	-	472.684,71

b) Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

La entidad no tiene activos ni pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Reclasificaciones

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

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

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

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

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

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

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

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

El desglose detallado de las ventas realizadas correspondientes a esta clasificación es el siguiente:

Fecha registro	ISIN	Importe venta (a coste amortizado)	Impacto en PyG (pérdida)
22/12/2023	XS1794675931	1.047.985	5.756
20/12/2023	XS1586555945	482.124	5.345
20/12/2023	XS1901137361	479.083	4.604
20/12/2023	XS2234567233	451.526	4.547
18/12/2023	IT0005495731	1.567.970	-489
18/12/2023	XS2456839013	448.747	-1.982
30/11/2023	IT0005484552	193.427	7.888
30/11/2023	XS2282195176	428.186	-293
18/10/2023	DE000A11QR73	505.943	16.464
18/10/2023	PTMENXOM0006	800.753	9.574
18/10/2023	XS1597324950	614.629	21.400
18/10/2023	XS2229090589	506.041	21.562
17/10/2023	CHI214797172	1.020.697	-86.982
17/10/2023	XS1076781589	205.080	7.921
17/10/2023	XS2082324018	205.220	15.241
20/11/2023	XS2193969370	494.656	4.577
10/11/2023	DE000DL19U23	451.240	-721
10/11/2023	XS1794675931	181.643	-3.236
02/05/2023	XS1253558388	1.000.191	3.212
02/05/2023	XS1528093799	453.494	515
30/10/2023	PTMENXOM0006	100.132	132
30/10/2023	PTMENXOM0006	200.265	265
		11.839.033	35.301

d) **Clasificación por vencimientos**

El vencimiento de los instrumentos financieros, con vencimiento determinado o determinable, es el siguiente a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente:

EJERCICIO 2023

Importes en euros

Concepto	2024	2025	2026	2027	2028	Resto de años	Total
Activos financieros							
Valores representativos de deuda	4.760.360,10	13.517.861,01	27.847.117,29	16.092.007,40	11.750.821,05	100.213.566,73	174.181.733,58
Préstamos	37.245,70	-	-	-	-	-	37.245,70
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de seguro directo	4.143.744,02	-	-	-	-	-	4.143.744,02
Resto de créditos	296.176,96	-	-	-	-	-	296.176,96
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	9.237.526,78	13.517.861,01	27.847.117,29	16.092.007,40	11.750.821,05	100.213.566,73	178.658.900,26
Pasivos financieros							
Deudas por operaciones de seguro	87.674,95	-	-	-	-	-	87.674,95
Deudas por operaciones de reaseguro	109.252,42	-	-	-	-	-	109.252,42
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas	420.427,83	-	-	-	-	-	420.427,83
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	617.355,20	-	-	-	-	-	617.355,20

EJERCICIO 2022

Importes en euros

Concepto	2023	2024	2025	2026	2027	Resto de años	Total
Activos financieros							
Valores representativos de deuda	7.722.811,37	7.320.521,35	11.470.346,31	13.049.100,24	10.422.744,22	108.178.097,45	158.163.620,94
Préstamos	17.065,00	-	-	-	-	-	17.065,00
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	0,00
Créditos por operaciones de seguro directo	849.279,93	-	-	-	-	-	849.279,93
Resto de créditos	591.449,09	-	-	-	-	-	591.449,09
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	9.180.605,39	7.320.521,35	11.470.346,31	13.049.100,24	10.422.744,22	108.178.097,45	159.621.414,96
Pasivos financieros							
Deudas por operaciones de seguro	52.250,89	-	-	-	-	-	52.250,89
Deudas por operaciones de reaseguro	35.394,72	-	-	-	-	-	35.394,72
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	0,00
Otras deudas	385.039,10	-	-	-	-	-	385.039,10
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	472.684,71	-	-	-	-	-	472.684,71

e) Correcciones por deterioro del valor

A 31 de diciembre de 2023 se ha procedido a dotar deterioro en tres fondos de inversión por importe total de 78.874,54 euros clasificados como disponible para la venta por caídas prolongadas en su valoración durante 18 meses en línea con la norma. A cierre de 2022 no existían activos financieros deteriorados.

9.2) Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto:

Se detalla información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias de los instrumentos financieros:

EJERCICIO 2023

Importes en euros

	Pérdidas o ganancias netas	Ingresos o gastos financieros	Deterioro o pérdida registrada	Ganancia por reversión
Disponible para la venta	587.045,37	2.309.422,39	-	-
Instrumentos de patrimonio	649.179,43	54.436,05	-	-
Renta fija	(62.134,06)	2.254.986,34	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	-	51.186,83	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(6.088,22)	4.158.821,26	-	-
Otros activos	-	-	-	-
TOTAL	580.957,15	6.519.430,48	-	-

EJERCICIO 2022

Importes en euros

	Pérdidas o ganancias netas	Ingresos o gastos financieros	Deterioro o pérdida registrada	Ganancia por reversión
Disponible para la venta	338.760,20	1.595.630,27	-	-
Instrumentos de patrimonio	225.363,98	34.544,84	-	-
Renta fija	113.396,22	1.561.085,43	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	-	64.887,18	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	3.317.246,61	-	-
Otros activos	-	-	-	-
TOTAL	338.760,20	4.977.764,06	-	-

9.3) 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 2023 y 2022:

EJERCICIO 2023

Importes en euros

	Valor razonable	Valor contable
Disponible para la venta	66.406.365,22	66.406.365,23
Valores renta fija	59.975.901,55	59.975.901,55
Valores renta variable	6.430.463,67	6.430.463,68
Préstamos partidas cobrar:	789.821,65	789.821,65
Valores renta fija	789.821,65	789.821,65
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	103.575.384,39	113.416.010,38
TOTAL	170.771.571,26	180.612.197,26

EJERCICIO 2022

Importes en euros

	Valor razonable	Valor contable
Disponible para la venta	38.022.281,15	38.022.281,15
Valores renta fija	30.997.619,69	30.997.619,69
Valores renta variable	7.024.661,46	7.024.661,46
Préstamos partidas cobrar:	1.092.832,42	1.092.832,42
Valores renta fija	1.092.832,42	1.092.832,42
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	109.035.975,20	126.073.168,83
TOTAL	148.151.088,77	165.188.282,40

La determinación del valor razonable se basa, bien en precios obtenidos en mercado activo, bien aplicando técnicas de valoración alternativas. Aproximadamente el 99% de la valoración de los activos al cierre del ejercicio se ha realizado mediante la obtención de precios en mercado activo.

Así, un mercado activo será aquel mercado en el que se den simultáneamente las siguientes condiciones:

- Los bienes o servicios intercambiados son homogéneos.
- Pueden encontrarse prácticamente en cualquier momento compradores o vendedores para un determinado bien o servicio.
- Los precios son conocidos y fácilmente accesibles para el público. Estos precios, además, han de reflejar transacciones de mercado reales, actuales y producidas con regularidad.

Respecto a lo anterior, en ningún caso la norma está haciendo referencia a la necesidad de que el mercado sea regulado, sino que sea transparente y profundo. Por tanto, los precios conocidos y fácilmente accesibles para el público ofrecidos por proveedores de información financiera que reflejen transacciones de mercados reales, actuales y producidas con regularidad, tendrán la consideración de precios de un mercado activo.

Si no existiese precio en un mercado activo, será necesario estimarlo a través de un modelo o técnica de valoración, consistente con la metodología aceptada y utilizada en el mercado para la fijación de los precios, maximizando el uso de datos observables en el mercado. Para los instrumentos representativos de deuda podrá utilizarse la metodología del descuento de flujos ciertos o probabilizados, conforme a una tasa de descuento, de riesgo de crédito y liquidez ajustada a las condiciones de mercado.

b) Entidades del grupo, multigrupo y asociadas

El detalle de la información relativa a las empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2023 y 2022 es la siguiente:

EJERCICIO 2023

Importes en euros

NOMBRE Y FORMA JURÍDICA	ACTIVIDAD	% PARTICIPACIÓN		CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	OTROS	RESULTADO DEL EJERCICIO	PATRIMONIO NETO	DETERIORO DE VALOR	VALOR CONTABLE
		DIRECTA	INDIRECTA							
Ingeniería Mediación Agencia de Seguros Exclusiva S.L.U.	MEDIACIÓN DE SEGUROS	100%	-	3.006,00	1.228.291,58	12.691,47	288.199,97	1.532.189,02	0,00	935.766,00

EJERCICIO 2022

Importes en euros

NOMBRE Y FORMA JURÍDICA	ACTIVIDAD	% PARTICIPACIÓN		CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	OTROS	RESULTADO DEL EJERCICIO	PATRIMONIO NETO	DETERIORO DE VALOR	VALOR CONTABLE
		DIRECTA	INDIRECTA							
Ingeniería Mediación Agencia de Seguros Exclusiva S.L.U.	MEDIACIÓN DE SEGUROS	100%	-	3.006,00	1.036.883,01	237,13	191.408,57	1.231.534,71	0,00	935.766,00

La sociedad "Ingeniería Mediación, Agencia de Seguros Exclusiva, S.L.U." es una agencia de seguros exclusiva cuyo objeto social está constituido por:

- La realización de la actividad de mediación de seguros como agencia de seguros exclusiva, con sometimiento a la legislación de aplicación a la mediación de seguros y reaseguros privados.

- La prestación de servicios de asesoría y consultoría relacionados con la gestión empresarial y de negocios creados por Ingenieros Superiores e Ingenieros Técnicos de las diversas especialidades.
- La realización de proyectos, promoción, constitución.

9.4) 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 son los de renta variable y, sobre todo, los movimientos en los tipos de interés, al tener una cartera con la gran mayoría del 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.

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

EJERCICIO 2023

Importes en euros

Cartera	Valor razonable (tipo de interés indexado)	Valor razonable (tipo de interés no indexado)	Total
Disponible para la venta	27.241.198,55	32.734.703,00	59.975.901,55
Préstamos y partidas a cobrar	-	789.821,65	789.821,65
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	41.618.423,50	71.797.586,88	113.416.010,38
TOTAL	68.859.622,05	105.322.111,53	174.181.733,58

EJERCICIO 2022

Importes en euros

Cartera	Valor razonable (tipo de interés indexado)	Valor razonable (tipo de interés no indexado)	Total
Disponible para la venta	13.511.555,69	17.486.064,00	30.997.619,69
Préstamos y partidas a cobrar	-	1.092.832,42	1.092.832,42
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	41.357.928,12	84.715.240,71	126.073.168,83
TOTAL	54.869.483,81	103.294.137,13	158.163.620,94

Riesgo de liquidez

En lo que respecta al riesgo de liquidez, la entidad mantiene saldos en tesorería suficientes para cubrir cualquier eventualidad derivada de sus obligaciones por contrato de seguro. Así, a 31 de diciembre de 2023 el saldo en efectivo y otros activos líquidos equivalentes es de 9.533.160,19 euros (7.028.631,00 euros a 31 de diciembre de 2022).

Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida que se puede producir ante el incumplimiento de los compromisos de los emisores de deuda. La entidad hace un seguimiento de las calificaciones crediticias de aquellas empresas en las que tiene intereses.

Se detalla para el ejercicio 2023 y 2022 la calificación crediticia de las emisiones de valores de renta fija a 31 de diciembre:

EJERCICIO 2023

Importes en euros

Calificación crediticia de las emisiones	Préstamos y partidas a cobrar	Cartera a vencimiento	Cartera de negociación	Cartera disponible para la venta	Total por calificación crediticia	%
AAA	-	-	-	-	-	0,00%
AA	-	1.444.159,26	-	397.799,27	1.841.958,53	1,06%
A	294.698,67	8.435.123,54	-	943.461,11	9.673.283,32	5,55%
BBB	495.122,98	69.655.600,82	-	35.354.355,17	105.505.078,97	60,57%
BB o inferior	-	32.574.465,40	-	22.390.057,00	54.964.522,40	31,56%
Sin calificación crediticia	-	1.306.661,36	-	890.229,00	2.196.890,36	1,26%
TOTAL	789.821,65	113.416.010,38	-	59.975.901,55	174.181.733,58	100%

EJERCICIO 2022

Importes en euros

Calificación crediticia de las emisiones	Préstamos y partidas a cobrar	Cartera a vencimiento	Cartera de negociación	Cartera disponible para la venta	Total por calificación crediticia	%
AAA	-	-	-	-	-	-
AA	-	1.875.768,30	-	-	1.875.768,30	1,19%
A	493.613,02	6.795.612,95	-	278.353,35	7.567.579,32	4,78%
BBB	-	76.944.111,34	-	11.679.775,39	88.623.886,73	56,03%
BB o inferior	-	38.045.448,72	-	13.529.617,00	51.575.065,72	32,61%
Sin calificación crediticia	599.219,40	2.412.227,52	-	5.509.873,95	8.521.320,87	5,39%
TOTAL	1.092.832,42	126.073.168,83	-	30.997.619,69	158.163.620,94	100%

9.5) Préstamos:

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

10.- FONDOS PROPIOS

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

EJERCICIO 2023

Importes en euros

	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Saldo Final
Capital Social	11.500.000,00	-	-	11.500.000,00
Reserva legal	117.077,69	92.840,78	-	209.918,47
Reservas voluntarias	1.053.699,18	835.567,01	-	1.889.266,19
Resultado del ejercicio	928.407,79	1.028.267,91	(928.407,79)	1.028.267,91
TOTAL	13.599.184,66	1.956.675,70	(928.407,79)	14.627.452,57

Los movimientos en 2022 fueron los siguientes:

EJERCICIO 2022

Importes en euros

	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Saldo Final
Capital Social	11.500.000,00	-	-	11.500.000,00
Reserva legal	9.817,84	107.259,85	-	117.077,69
Reservas voluntarias	88.360,54	965.338,64	-	1.053.699,18
Resultado del ejercicio	1.072.598,49	928.407,79	(1.072.598,49)	928.407,79
Total	12.670.776,87	2.001.006,28	(1.072.598,49)	13.599.184,66

a) Capital social

El capital social es de 11.500.000 euros, dividido en 11.500 acciones ordinarias nominativas, de una sola serie y clase, representadas por medio de títulos, de 1.000 euros de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente del 1 al 11.500, ambos inclusive.

Las acciones representativas del capital social se encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 2 de junio de 2021, el principal accionista de la entidad, Mutualidad de la Abogacía M.P.S., procedió a la venta de un total de 2.760 acciones de la participación en Avanza a FUNDACIÓN MUTUALIDAD DE LA INGENIERÍA, representando un 24% del total del capital social.

A 31 de diciembre de 2023 los accionistas son los siguientes:

	% Participación
Mutualidad de la Abogacía M.P.S.	76%
Fundación Mutualidad de la Ingeniería	24%
Total	100%

b) Reserva legal

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

c) Otras reservas

La totalidad del saldo de reservas voluntarias a 31 de diciembre de 2023, por un importe de 1.889.266,19 euros (1.053.699,18 euros a 31 de diciembre de 2022), es de libre disposición..

d) Resultado del ejercicio pendiente de distribución

El importe correspondiente al resultado del ejercicio 2023, deducido el gasto por impuesto de sociedades, ha ascendido a 1.028.267,91 euros. La distribución y aplicación del citado resultado es aprobado por la Junta General de Accionistas a propuesta del Consejo de Administración de la entidad.

11.- SITUACIÓN FISCAL

11.1) Impuesto sobre beneficios:

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio y las bases imposables del impuesto sobre sociedades a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

EJERCICIO 2023

Importes en euros

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto			Total
	Aumento	Disminución	Total	Aumento	Disminución	Total	
Ingresos y gastos del ejercicio	1.028.267,91	-	1.028.267,91	3.117.501,76	(889.816,06)	2.227.685,70	3.255.953,61
Impuesto sobre sociedades	342.392,48	-	342.392,48	779.375,40	(222.454,02)	556.921,39	899.313,87
Diferencias permanentes	5.209,53	-	5.209,53	-	-	-	5.209,53
Diferencias temporarias	79.340,13	(62.723,87)	16.616,26	(3.896.877,16)	1.112.270,08	(2.784.607,09)	(2.767.990,83)
Con origen en el ejercicio	-	-	-	(3.896.877,16)	1.112.270,08	(2.784.607,09)	(2.784.607,09)
Con origen ejercicios anteriores	79.340,13	(62.723,87)	16.616,26	-	-	-	16.616,26
Base imponible (resultado fiscal)	1.455.210,05	(62.723,87)	1.392.486,18	-	-	-	1.392.486,18
Cuota íntegra (25%)	363.802,51	(15.680,97)	348.121,55	-	-	-	348.121,55
Deducciones fiscales aplicadas	-	(1.575,00)	(1.575,00)	-	-	-	(1.575,00)
Cuota líquida	363.802,51	(17.255,97)	346.546,55	-	-	-	346.546,55
Retenciones y pagos a cuenta	-	370.064,56	370.064,56	-	-	-	370.064,56
IMPORTE A INGRESAR (A DEVOLVER)	363.802,51	(387.320,53)	(23.518,01)	-	-	-	(23.518,01)

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

- El detalle de las diferencias permanentes positivas por importe de 5.209,53 euros es el siguiente:
 - Diferencia permanente por donativos y liberalidades en el ejercicio 2023 como gasto no fiscal por importe de 709,53 euros, en línea con el artículo 15.e) de la ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto de Sociedades.
 - Diferencia permanente por aportaciones y colaboración a favor de entidades sin fines lucrativos en el ejercicio 2023 como gasto no fiscal por importe de 4.500,00 euros.
- El detalle de las diferencias temporarias negativas por importe de 16.616,26 euros es el siguiente:
 - Diferencia temporaria por importe de -62.723,87 euros por diferencias entre amortización contable y fiscal correspondiente a unos gastos de adquisición activados que fueron amortizados de manera acelerada en el pasado ejercicio.
 - Diferencia temporaria por importe de 79.340,13 correspondiente a la dotación de deterioro del inmueble de la Calle Bravo Murillo durante el ejercicio 2023 por importe de 465,81 euros, y la dotación de deterioro en fondos de inversión por importe de 78.874,32 euros calificados como no deducible según se indica la ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto de Sociedades.

EJERCICIO 2022

Importes en euros

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto			Total
	Aumento	Disminución	Total	Aumento	Disminución	Total	
Ingresos y gastos del ejercicio	928.407,79	-	928.407,79	1.843.062,71	(6.021.895,08)	(4.178.832,37)	(3.250.424,58)
Impuesto sobre sociedades	309.756,28	-	309.756,28	460.765,68	(1.505.473,50)	(1.044.707,82)	(734.951,54)
Diferencias permanentes	861,04	-	861,04	-	-	-	861,04
Diferencias temporarias	197.658,88	(106.457,04)	91.201,84	(2.303.828,39)	7.527.368,58	5.223.540,19	5.314.742,03
Con origen en el ejercicio	-	-	-	(2.303.828,39)	7.527.368,58	5.223.540,19	5.223.540,19
Con origen ejercicios anteriores	197.658,88	(106.457,04)	91.201,84	-	-	-	91.201,84
Base imponible (resultado fiscal)	1.436.683,99	(106.457,04)	1.330.226,95	-	-	-	1.330.226,95
Cuota íntegra (25%)	359.171,00	(26.614,26)	332.556,74	-	-	-	332.556,74
Deducciones fiscales aplicadas		-	-	-	-	-	-
Cuota líquida	359.171,00	(26.614,26)	332.556,74	-	-	-	332.556,74
Retenciones y pagos a cuenta	-	369.808,74	369.808,74	-	-	-	369.808,74
IMPORTE A INGRESAR (A DEVOLVER)	359.171,00	(396.423,00)	(37.252,00)	-	-	-	(37.252,00)

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

- El detalle de las diferencias permanentes positivas por importe de 861,04 euros es el siguiente:
 - Diferencia permanente por donativos y liberalidades en el ejercicio 2023 como gasto no fiscal por importe de 861,04 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 negativas por importe de 91.201,84 euros es el siguiente:
 - Diferencia temporaria por importe de -106.457,04 euros por diferencias entre amortización contable y fiscal correspondiente a unos gastos de adquisición activados que fueron amortizados de manera acelerada en el pasado ejercicio.
 - Diferencia temporaria por importe de 197.658,88 correspondiente a la reversión de deterioro del solar de El Molar, cuya dotación realizada en el ejercicio 2020 fue calificada como no deducible por importe de 223.851,86 euros, y la dotación de deterioro del inmueble de la Calle Téllez durante el ejercicio 2023 por importe de 26.192,98 euros, calificado como no deducible según se indica la ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto de Sociedades.

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

Importes en euros

Concepto	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Gasto por impuesto		
Resultado antes de impuestos de operaciones continuadas	1.370.660,39	1.238.164,07
25% del resultado antes de impuestos operaciones continuadas	342.665,10	309.541,02
Efectos fiscal de las diferencias permanentes	1.302,39	215,26
Efecto fiscal de las diferencias temporarias	4.154,06	22.800,46
Cuota íntegra	348.121,55	332.556,74
Otros ajustes:	(5.729,06)	(22.800,46)
Ajustes por reversión de impuestos diferidos	(4.154,06)	(22.800,46)
Deducciones fiscales aplicadas	(1.575,00)	-
Retenciones y pagos a cuenta	(370.064,56)	(369.808,74)
Gasto por impuesto de operaciones continuadas	342.392,49	309.756,28
Impuesto sobre beneficios a (devolver)/ pagar neto	(23.518,01)	(37.252,00)

Los movimientos para el ejercicio 2023 y 2022 de los epígrafes de activos y pasivos por impuestos diferidos se muestran en el cuadro a continuación adjunto.

EJERCICIO 2023

Importes en euros

Concepto	Saldo Inicial	Procedentes de			Saldo Final
		Resultados	Patrimonio	Bajas	
Activos					
Activos por diferencias temporarias deducibles	294.495,27	4.154,06	-	-	298.649,33
Inversiones financieras disponibles para la venta	972.500,90	-	(377.924,73)	-	594.576,17
TOTAL	1.266.996,17	4.154,06	(377.924,73)	-	893.225,50
Pasivos					
Inversiones financieras disponibles para la venta	(400.334,61)	-	(178.996,61)	-	(579.331,22)
TOTAL	(400.334,61)	-	(178.996,61)	-	(579.331,22)
NETO	866.661,57	4.154,06	(556.921,34)	-	313.894,29

EJERCICIO 2022

Importes en euros

Concepto	Saldo Inicial	Procedentes de			Saldo Final
		Resultados	Patrimonio	Bajas	
Activos					
Activos por diferencias temporarias deducibles	271.694,81	22.800,46	-	-	294.495,27
Inversiones financieras disponibles para la venta	399.278,64	-	573.222,26	-	972.500,90
TOTAL	670.973,45	22.800,46	573.222,26	-	1.266.996,17
Pasivos					
Inversiones financieras disponibles para la venta	(871.821,05)	-	471.486,45	-	(400.334,61)
TOTAL	(871.821,05)	-	471.486,45	-	(400.334,61)
NETO	(200.847,60)	22.800,46	1.044.708,71	-	866.661,57

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 cierre del ejercicio 2023 quedan abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales a los que está sometida la entidad por su actividad para los ejercicios 2020 a 2023. El Consejo de Administración no espera que surjan pasivos adicionales de importancia por los años abiertos a inspección que pudieran influir de manera significativa en los resultados del ejercicio 2023.

12.- INGRESOS Y GASTOS

La partida “gastos de personal” recoge los gastos de sueldos y salarios, seguridad social a cargo de la empresa, así como aquellos gastos sociales destinados a los empleados de la entidad, diferentes de los salariales, destacando las primas de seguros de vida y salud, las aportaciones al sistema de previsión externalizado en Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A. (Nota 15) y las ayudas para comida.

El detalle de esta partida de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

Importes en euros

Concepto	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Sueldos, salarios y asimilados	978.361,18	786.418,52
Seguros sociales	198.773,05	161.886,15
Indemnizaciones	13.126,21	-
Seguro colectivo vida empleados	1.366,03	926,00
Ayudas a comida	25.853,31	22.010,04
Seguro médico	10.732,98	9.022,33
Compromiso por externalización pensiones	7.590,33	2.935,85
Otros beneficios sociales	462,82	621,27
Total gastos de personal	1.236.265,91	983.820,16

El detalle de los gastos de explotación por naturaleza, en función del destino de los mismos durante el ejercicio 2023 en la cuenta técnica y en la cuenta no técnica, es el siguiente:

EJERCICIO 2023

Importes en euros

Concepto	Prestaciones	Adquisición	Administración	Inversiones	Otros gastos técnicos	Otros gastos no técnicos
Comisiones y otros gastos de adquisición	-	47.154,08	-	-	-	-
Servicios exteriores	108.249,84	773.936,63	180.416,38	505.726,08	259.542,15	252.540,41
Tributos	-	-	-	-	(97,62)	-
Gastos de personal	185.439,90	358.517,10	309.066,52	234.890,48	148.351,91	-
Amortizaciones	33.259,25	67.743,06	55.432,00	149.092,90	49.684,94	37.807,56
TOTAL	326.948,99	1.247.350,87	544.914,90	889.709,46	457.481,38	290.347,97

El detalle de los gastos de explotación por naturaleza, en función del destino de los mismos durante el ejercicio 2022 en la cuenta técnica y en la cuenta no técnica, es el siguiente:

EJERCICIO 2022

Importes en euros

Concepto	Prestaciones	Adquisición	Administración	Inversiones	Otros gastos técnicos	Otros gastos no técnicos
Comisiones y otros gastos de adquisición	-	39.800,72	-	-	-	-
Servicios exteriores	107.500,02	514.527,59	179.166,80	486.718,10	219.294,68	47.343,70
Tributos	-	-	-	-	2.801,32	-
Gastos de personal	147.573,01	322.002,60	277.588,44	186.925,85	118.058,39	-
Amortizaciones	19.100,44	232,65	200,56	131.158,20	15.280,25	39.050,41
TOTAL	274.173,47	876.563,56	456.955,80	804.802,15	355.434,64	86.394,11

13.- PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

13.1) Provisiones para impuestos y otras contingencias legales:

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, la entidad no tenía constituida provisión para impuestos y otras contingencias legales.

14.- INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

La entidad 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.

15.- RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL

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

16.- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, en Resolución de 9 de enero de 2024 por la que se publica el tipo de interés máximo a utilizar en el cálculo de la provisión de seguros de vida, de aplicación al ejercicio 2024, ha establecido un tipo de interés técnico del 2,18%.

El Consejo de Administración de la entidad no tiene conocimiento de ningún otro hecho o circunstancia relevante desde la fecha de cierre a 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales.

17.- OTRA INFORMACIÓN

17.1) Número medio de empleados

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

	2023			2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	2	-	2	2	-	2
Directores	3	1	4	2	1	3
Mandos Intermedios	1	2	3	3	3	6
Técnicos y Administrativos	4	4	8	1	2	3
Total Empleados por género	10	7	17	8	6	14

El número de empleados al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 ascendía a 17 y 15 personas respectivamente. Su desglose por sexos y categorías profesionales es el siguiente:

	2023			2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	2	-	2	2	-	2
Directores	3	1	4	2	1	3
Mandos Intermedios	1	2	3	4	3	7
Técnicos y Administrativos	4	4	8	1	2	3
Total Empleados por género	10	7	17	9	6	15

Al cierre del ejercicio 2023 y 2022, en la entidad no hay empleados con discapacidad superior o igual al 33%.

17.2) Información relativa al Consejo de Administración y Alta Dirección

A efectos de este apartado, se considera alta dirección a los miembros del Consejo de Administración y Dirección General de la Entidad.

No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida suscritos a favor de los miembros que pertenecen al Consejo de Administración. La entidad no tiene concedidos anticipos ni créditos a los miembros del Consejo de Administración, ni ha prestado garantías por cuenta de estos.

Las compensaciones satisfechas durante el ejercicio 2023 a los 9 miembros del Consejo de Administración de la Entidad y Alta Dirección han ascendido a 343.000 euros (283.000 euros en 2022) en concepto de honorarios.

Los gastos de viaje por desplazamiento, alojamiento y manutención han ascendido a 2.184,91 euros (1.472,41 euros en 2022). En total, durante 2023, la Junta de Accionistas ha celebrado 1 reunión; el Consejo de Administración, 7; el Comité Ejecutivo, 31; la Comisión de Auditoría, 4 reuniones ordinarias y una extraordinaria.

El Consejo de Administración está compuesto a 31 de diciembre de 2023 por 9 miembros (6 hombres y 3 mujeres). Designada por el propio Consejo, figura la Comisión de Auditoría, que consta de dos miembros.

Los miembros del Consejo de Administración se encuentran cubiertos con la misma póliza de responsabilidad civil que asegura a todo el personal directivo de la entidad. Además, se tiene constituida una póliza de accidentes individual para cada uno de ellos. El importe de las primas satisfechas por la entidad por estos conceptos asciende en el ejercicio 2023 a 499,50 euros (499,50 euros en 2022).

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

Nombre	Nº acciones	Sociedad
Rafael Navas Lanchas	5.186	RENTA 4 Banco

Adicionalmente, los miembros del Consejo de Administración de la Entidad 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 excepto, los siguientes casos:

Nombre	Entidad	Cargo
Enrique Sanz Fernández- Lomana	Mutualidad de la Abogacía	Presidente
Rafael Navas Lonchas	Mutualidad de la Abogacía	Director General
Rafael Navas Lanchas	RENTA 4 Banco	Consejero dominical
Fernando Ariza Rodríguez	Mutualidad de la Abogacía	Director General Adjunto
Lucía Solanas Marcellán	Mutualidad de la Abogacía	Vocal Junta de Gobierno
Rocío Fernández Funcia	Unicaja Banco	Consejera Independiente

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

17.3) Honorarios de auditoría

Los honorarios satisfechos a la firma Mazars Auditores, S.L.P. y su red en España por la auditoría realizada durante el ejercicio 2023 y 2022 han sido de:

	2023	2022
Servicios de auditoría cuentas anuales	17.000,00	15.970,50

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la firma no ha prestado otros servicios distintos a los de auditoría.

17.4) Información sobre el Defensor del Cliente y Atención al Cliente

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

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

18.- INFORMACIÓN SEGMENTADA

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

EJERCICIO 2023

Importes en euros

Concepto	Primas 2023	Provisiones 2023
Vida		
Vida, seguro directo	109.048.032,39	198.375.053,07
Subtotal vida	109.048.032,39	198.375.053,07
No vida		
Accidentes, seguro directo	94.011,61	185.156,33
Incapacidad temporal	6.222,63	-
Profesional, seguro directo	-	-
Subtotal no vida	100.234,24	185.156,33
Total	109.148.266,63	198.560.209,40

EJERCICIO 2022

Importes en euros

Concepto	Primas 2022	Provisiones 2022
Vida		
Vida, seguro directo	74.063.506,73	184.069.918,61
Subtotal vida	74.063.506,73	184.069.918,61
No vida		
Accidentes, seguro directo	109.018,06	189.508,91
Incapacidad temporal	8.912,55	764,85
Profesional, seguro directo	-	-
Subtotal no vida	117.930,61	190.273,76
Total	74.181.437,34	184.260.192,37

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

19.- INFORMACIÓN TÉCNICA

La entidad 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.

19.1) Provisiones técnicas:

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

EJERCICIO 2023

Importes en euros

	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Provisiones para primas no consumidas	213.949,94	194.897,57	(213.949,94)	194.897,57
Provisiones de vida				
Ahorro Flexible	130.778.567,82	87.577.331,19	(130.778.567,82)	87.577.331,19
Ahorro Plus	28.405.441,68	63.726.506,34	(28.405.441,68)	63.726.506,34
Plan de Previsión Asegurado (PPA)	15.290.156,63	21.642.661,45	(15.290.156,63)	21.642.661,45
Capital Diferido	3.265.534,07	3.219.567,09	(3.265.534,07)	3.219.567,09
Vida Entera	2.581.557,00	2.428.843,72	(2.581.557,00)	2.428.843,72
Rentas vitalicias remuneradas	1.168.000,48	7.859.501,61	(1.168.000,48)	7.859.501,61
Otros seguros de vida	562.241,91	9.646.266,53	(562.241,91)	9.646.266,53
TOTAL PROVISIONES MATEM. VIDA	182.051.499,59	196.100.677,93	(182.051.499,59)	196.100.677,93
Provisión para prestaciones	1.462.748,54	1.542.495,67	(1.462.748,54)	1.542.495,67
Provisión para participación en beneficios	531.994,30	722.138,23	(531.994,30)	722.138,23
TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS	184.260.192,37	198.560.209,40	(184.260.192,37)	198.560.209,40

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

EJERCICIO 2022

Importes en euros

	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Provisiones para primas no consumidas	243.935,22	213.949,94	(243.935,22)	213.949,94
Provisiones de vida				
Ahorro Flexible	96.672.792,45	130.778.567,82	(96.672.792,45)	130.778.567,82
Ahorro Plus	23.356.896,49	28.405.441,68	(23.356.896,49)	28.405.441,68
Plan de Previsión Asegurado (PPA)	10.715.889,29	15.290.156,63	(10.715.889,29)	15.290.156,63
Capital Diferido	3.166.668,60	3.265.534,07	(3.166.668,60)	3.265.534,07
Vida Entera	2.636.347,67	2.581.557,00	(2.636.347,67)	2.581.557,00
Rentas vitalicias remuneradas	-	1.168.000,48	-	1.168.000,48
Otros seguros de vida	590.414,98	562.241,91	(590.414,98)	562.241,91
TOTAL PROVISIONES MATEM. VIDA	137.139.009,48	182.051.499,59	(137.139.009,48)	182.051.499,59
Provisión para prestaciones	664.361,81	1.462.748,54	(664.361,81)	1.462.748,54
Provisión para participación en beneficios	558.073,41	531.994,30	(558.073,41)	531.994,30
TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS	138.605.379,92	184.260.192,37	(138.605.379,92)	184.260.192,37

a) Provisiones matemáticas del producto “Ahorro Flexible”

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

Importes en euros

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

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

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

Fondo acumulado:

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

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

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

b) Provisiones matemáticas del producto de prima única “Ahorro Plus”

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

Importes en euros

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

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

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

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

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

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

c) Plan de Previsión Asegurado

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

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

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

Los planteamientos técnicos más significativos incluidos en nota técnica son:

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

El producto está, a su vez, compuesto por dos modalidades. La primera de ellas, que está cerrada a la comercialización, es un PPA con participación en beneficios y con un tipo garantizado del 0%. La segunda modalidad de PPA no cuenta con participación en beneficios y tiene un tipo de interés garantizado de 1,8% neto. La distribución de ambas modalidades es la siguiente sobre el total de provisiones matemáticas:

Importes en euros

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

d) Capital diferido

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

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

Los planteamientos técnicos más significativos incluidos en nota técnica son:

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

e) Vida entera

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

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

Los planteamientos técnicos más significativos incluidos en nota técnica son:

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

f) Otros seguros de vida

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

Los planteamientos técnicos más significativos son:

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

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

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

g) Rentas Vitalicias Remuneradas

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

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

Los planteamientos técnicos más significativos incluidos en nota técnica son:

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

h) Provisiones para participación en beneficios y extornos

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

Importes en euros

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

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

19.2) Prestaciones pagadas en el ejercicio:

La distribución de las prestaciones y gastos pagados en los ejercicios 2023 y 2022 es la siguiente:

Importes en euros

Concepto prestaciones pagadas	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Ahorro Flexible	79.731.943,45	24.163.506,10
Ahorro Plus	15.005.080,94	4.067.057,04
Plan de Previsión Asegurado (PPA)	959.119,23	787.041,08
Capital Diferido	24.040,48	63.570,00
Vida Entera	126.508,08	155.924,15
Rentas Vitalicias	446.063,16	8376,97
Productos de vida riesgo	323.980,84	441.361,82
Resto de productos	52.146,96	44.162,41
Ramo Vida	96.668.883,14	29.730.999,57
Seguros de Accidentes Individuales	33.500,00	16.200,00
Prestaciones por Incapacidad temporal	-	-
Ramo No Vida	33.500,00	16.200,00
TOTAL PRESTACIONES PAGADAS	96.702.383,14	29.747.199,57

19.3) Información sobre el ramo de vida:

- Los datos procedentes de los registros contables a 31 de diciembre de 2023 del negocio de vida son los siguientes:

Importes en euros

Modalidad y nombre del producto	Primas	Provisiones matemáticas
Ahorro Flexible	34.922.163,43	87.577.331,19
Ahorro Plus	49.486.503,95	63.726.506,34
Plan de Previsión Asegurado (PPA)	6.999.865,70	21.642.661,45
Capital Diferido	79.889,42	3.219.567,09
Vida Entera	23.599,31	2.428.843,72
Rentas Vitalicias Remuneradas	16.019.752,03	7.859.501,61
Resto de Productos	62.879,41	9.646.213,00
Productos de vida riesgo	1.453.379,14	53,53
TOTALES	109.048.032,39	196.100.677,93

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

- Los datos procedentes de los registros contables a 31 de diciembre de 2022 del negocio de vida son los siguientes:

Modalidad y nombre del producto	Primas	Provisiones Matemáticas
Ahorro Flexible	57.262.466,83	130.778.567,82
Ahorro Plus	8.789.976,42	28.405.441,68
Plan de Previsión Asegurado (PPA)	5.142.463,26	15.290.156,63
Capital Diferido	82.284,36	3.265.534,07
Vida Entera	26.025,50	2.581.557,00
Rentas Vitalicias Remuneradas	1.179.500,00	1.168.000,48
Resto de Productos	65.284,23	541.886,82
Productos de vida riesgo	1.515.506,13	20.355,09
TOTALES	74.063.506,73	182.051.499,59

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

- Composición del negocio de vida por volumen de primas:

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

	Seguro Directo
Primas por contratos individuales	107.887.749
Primas por contratos de seguros colectivos	1.160.284
Total seguro de vida	109.048.032,39
Primas periódicas	4.212.506
Primas únicas	104.835.526
Total seguro de vida	109.048.032,39
Primas de contratos sin participación en beneficios	108.851.301
Primas de contratos con participación en beneficios	196.730,93
Total seguro de vida	109.048.032,39

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

	Seguro Directo
Primas por contratos individuales	72.863.734,33
Primas por contratos de seguros colectivos	1.199.772,40
Total seguro de vida	74.063.506,73
Primas periódicas	3.713.359,57
Primas únicas	70.350.147,16
Total seguro de vida	74.063.506,73
Primas de contratos sin participación en beneficios	73.838.700,04
Primas de contratos con participación en beneficios	224.806,69
Total seguro de vida	74.063.506,73

- Condiciones técnicas de las principales modalidades del seguro de vida:

Modalidad y nombre del producto	Interés Técnico	Participación Beneficios	Gastos Administración
Ahorro Flexible (1)	3,20 %, 2,10% 1,30%	No	2% s/P.M
Ahorro Plus (2)	3,50% -3%	No	1% s/P.M
Plan de Previsión Asegurado (PPA) (3)	2,50%	Si	1% s/P.M
Productos vida riesgo (TAR) (4)	-	No	10%-40% s/Prima
Productos rentas vitalicias remuneradas (RVR) (5)	3,25%-0,3%	No	2% s/P.M

- (1) El Ahorro Flexible es un seguro de vida que tiene por objeto garantizar el pago de una determinada prestación para dar cobertura a los riesgos de supervivencia y fallecimiento. Se rige por el régimen financiero-actuarial de capitalización individual, conforme al cual quedan determinados los derechos de contenido económico del beneficiario. El producto pertenece a la modalidad de aportación definida para la contingencia de supervivencia y de prestación

definida para la contingencia de fallecimiento. Se establece como capital adicional de fallecimiento una prestación equivalente al fondo de ahorro existente en el momento de acaecer la contingencia, incrementado en un importe equivalente al 1% del citado fondo, con un máximo de 600 euros.

- (2) El Ahorro Plus es un seguro de vida de aportación única definida en la garantía de ahorro-jubilación y de prestación definida en cuanto a las garantías de riesgo, pudiendo ser su duración de dos, tres o 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
- (3) El Plan de Previsión Asegurado (PPA) es un seguro de vida que tiene por objeto garantizar el pago de una determinada prestación para dar cobertura a los riesgos de jubilación, fallecimiento e invalidez permanente del asegurado. El producto se rige por el régimen financiero-actuarial de capitalización individual, conforme al cual quedan determinados los derechos de contenido económico de los asegurados, y pertenece a la modalidad de aportación definida para la contingencia de ahorro y de prestación definida para las contingencias de riesgo. Se establece como capital adicional de fallecimiento una prestación equivalente al fondo de ahorro existente en el momento de acaecer la contingencia, incrementado en un importe equivalente al 1% del citado fondo, con un máximo de 600 euros.
- (4) Los productos de vida riesgo temporal anual renovable tienen como cobertura principal la de fallecimiento por cualquier causa, existiendo otras coberturas complementarias. Para el caso de los seguros colectivos se otorga una participación en beneficios a final de cada ejercicio teniendo en cuenta la diferencia favorable de la siniestralidad descrita en el apartado g) del punto 19.2.
- (5) Los productos de rentas vitalicias remunerada. En el seguro de Renta Vitalicia Remunerada la Compañía, previo pago por parte del Tomador de la correspondiente aportación y mientras viva el asegurado, satisfará una renta mensual cuya cuantía de determinará conforme a las bases técnicas que se precisen, y nunca resultará inferior a un importe mínimo de renta determinado en la base técnica.

La forma de pago se realizará mediante la entrega a cuenta de la renta garantizada conforme al interés técnico asegurado en el año, y su regulación posterior a fecha 31 de diciembre de cada año. Se trata de un seguro de aportación o prima única diseñado para satisfacer las necesidades de los asegurados por cuanto constituye una fuente de ingresos periódicos con los que estos pueden complementar otras rentas.

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

La entidad tiene establecida la asignación específica de activos para los compromisos correspondientes a las pólizas procedentes de los distintos productos que garantizan un tipo de interés técnico para el asegurado.

El contraste de suficiencia para cada una de las carteras y productos a 31 de diciembre se observa a continuación:

EJERCICIO 2023

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

EJERCICIO 2022

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

En las anteriores tablas sólo se están considerando los activos de renta fija para la cobertura de los pasivos de los productos, existiendo otros activos (renta variable, fondos de inversión, tesorería o inmuebles) que complementan la cobertura efectiva.

Al vencimiento de los activos asignados, la entidad reinvierte las cantidades necesarias para hacer frente a los compromisos hasta la finalización de las coberturas. En este sentido, la entidad no espera que se puedan producir situaciones de mismatching hasta el vencimiento de las coberturas.

- **Información sobre activos o pasivos correctores de asimetrías contables**

En cumplimiento del apartado 3 de la Norma de Valoración 9ª del Real Decreto 1317/2008, la entidad ha corregido las asimetrías contables producidas por la valoración a valor razonable de ciertos activos financieros. En concreto, y para aquellas operaciones de seguros de vida que utilizan las técnicas de inmunización financiera previstas en la normativa reguladora de ordenación y supervisión de los seguros privados, se ha reflejado un apunte simétrico al contabilizado por las plusvalías/minusvalías de los activos financieros a valor razonable, en una cuenta de pasivo, con contrapartida de patrimonio y/o pérdidas y ganancias.

De esta forma, a 31 de diciembre de 2023 el detalle de las asimetrías con origen en carteras de inversiones financieras clasificadas como activos financieros afectos a operaciones de inmunización de seguros es el siguiente:

EJERCICIO 2023

	Instrumentos financieros con cambios en patrimonio neto	Instrumentos financieros con cambios en pérdidas y ganancias	Total
Plusvalías y minusvalías tácitas de las inversiones brutas	(82.739,67)	-	(82.739,67)
Plusvalías y minusvalías tácitas de las inversiones netas	(62.054,62)	-	(62.054,62)
Pasivos por asimetrías contables brutas	82.739,67	-	82.739,67
Pasivos por asimetrías contables netas	62.054,62	-	62.054,62
Impuesto diferido	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-	-
Efecto neto	-	-	-

EJERCICIO 2022

	Instrumentos financieros con cambios en patrimonio neto	Instrumentos financieros con cambios en pérdidas y ganancias	Total
Plusvalías y minusvalías tácitas de las inversiones brutas	(282.773,79)	-	(282.773,79)
Plusvalías y minusvalías tácitas de las inversiones netas	(212.080,34)	-	(212.080,34)
Pasivos por asimetrías contables brutas	282.773,79	-	282.773,79
Pasivos por asimetrías contables netas	212.080,34	-	212.080,34
Impuesto diferido	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-	-
EFFECTO NETO	-	-	-

19.4) Información sobre el ramo de no vida:

El negocio del ramo no vida durante los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el correspondiente a productos de accidentes individuales e incapacidad temporal profesional. El volumen de negocio directo del ramo no vida en este ejercicio ha ascendido a 72.300,25 euros (83.848,61 euros en 2022), obteniéndose íntegramente en España.

Ingresos y gastos del ramo no vida en el ejercicio 2023:

EJERCICIO 2023

Importes en euros

	Accidentes	Enfermedad	Total
I. PRIMAS IMPUTADAS (Directo)			
1. Primas netas de anulaciones	94.011,61	6.222,63	100.234,24
2. +/- variación prov. para primas no consumidas	2.634,38	764,85	3.399,23
3. +/- variación prov. técnicas riesgos en curso	-	-	-
4. +/- variación prov. para primas pendientes	36,44	-	36,44
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)			
1. Primas netas de anulaciones	30.303,46	-	30.303,46
2. +/- variación prov. para primas no consumidas	678,88	387,32	1.066,20
A.- TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	65.700,09	6.600,16	72.300,25
III. SINIESTRALIDAD (Directo)			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestros ocurridos en el ejercicio	34.513,52	1.046,25	35.559,77
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	(1.718,20)	-	(1.718,20)
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestros ocurridos en el ejercicio	10.050,00	-	10.050,00
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	(630,00)	-	(630,00)
B.- TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	23.375,32	1.046,25	24.421,57
V. GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo)	22.543,97	9.206,95	31.750,92
VI. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo)	1.689,22	1.743,71	3.432,93
VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo)	1.411,97	1.458,48	2.870,45
VIII. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (Cedido y retrocedido)	(11.245,95)	(2,84)	(11.248,79)
IX. INGRESOS FINANCIEROS TÉCNICOS NETOS DE GASTOS	20.707,93	21.374,51	42.082,44

Ingresos y gastos del ramo no vida en el ejercicio 2022:

EJERCICIO 2022

Importes en euros

	Accidentes	Enfermedad	Total
I. PRIMAS IMPUTADAS (Directo)			
1. Primas netas de anulaciones	109.018,06	8.912,55	117.930,61
2. +/- variación prov. para primas no consumidas	1.608,50	6.050,44	7.658,94
3. +/- variación prov. técnicas riesgos en curso	-	-	-
4. +/- variación prov. para primas pendientes	(78,71)	75,53	(3,18)
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)			
1. Primas netas de anulaciones	37.554,88	1.165,73	38.720,61
2. +/- variación prov. para primas no consumidas	32,63	2.984,52	3.017,15
A.- TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	72.960,34	10.888,27	83.848,61
III. SINIESTRALIDAD (Directo)			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestros ocurridos en el ejercicio	17.049,94	877,37	17.927,31
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	133.001,99	(6,36)	132.995,63
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestros ocurridos en el ejercicio	4.860,00	-	4.860,00
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	54.642,00	-	54.642,00
B.- TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	90.549,93	871,01	91.420,94
V. GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo)	17.502,75	9.459,47	26.962,22
VI. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo)	1.416,64	1.462,23	2.878,87
VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo)	1.101,81	1.137,31	2.239,12
VIII. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (Cedido y retrocedido)	(3.848,96)	(420,50)	(4.269,46)
IX. INGRESOS FINANCIEROS TÉCNICOS NETOS DE GASTOS)	15.268,11	15.217,82	30.485,93

Resultado técnico por año de ocurrencia ramo no vida en el ejercicio 2023:

EJERCICIO 2023

Importes en euros

	Accidentes	Enfermedad	Total
I.- PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)			
1. Primas netas de anulaciones	94.011,61	6.222,63	100.234,24
2. +/- variación prov. para primas no consumidas	2.634,38	764,85	3.399,23
3. +/- variación prov. para primas pendientes	36,44	-	36,44
II.- PRIMAS REASEGURO (Cedido)			
1. Primas netas de anulaciones	30.303,46	-	30.303,46
2. +/- variación prov. primas no consumidas	678,88	387,32	1.066,20
A.- TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO	65.700,09	6.600,16	72.300,25
III.- SINIESTRALIDAD (Directo)			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos siniestros	(34.513,52)	(1.046,25)	(35.559,77)
2. Provisiones técnicas para prestaciones siniestros	1.718,20	-	1.718,20
IV.- SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos siniestros	10.050,00	-	10.050,00
2. Provisiones técnicas para prestaciones siniestros	(630,00)	-	(630,00)
B.- TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	(23.375,32)	(1.046,25)	(24.421,57)
V.- GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo)	22.543,97	9.206,95	31.750,92
VI.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo)	1.689,22	1.743,71	3.432,93
VII.- OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo)	1.411,97	1.458,48	2.870,45
VIII.- GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (Cedido y retrocedido)	(11.245,95)	(2,84)	(11.248,79)
IX.- INGRESOS FINANCIEROS TÉCNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	20.707,93	21.374,51	42.082,44

Resultado técnico por año de ocurrencia ramo no vida en el ejercicio 2022:

EJERCICIO 2022

Importes en euros

	Accidentes	Enfermedad	Total
I.- PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)			
1. Primas netas de anulaciones	109.018,06	8.912,55	117.930,61
2. +/- variación prov. para primas no consumidas	1.608,50	6.050,44	7.658,94
3. +/- variación prov. para primas pendientes	(78,71)	75,53	(3,18)
II.- PRIMAS REASEGURO (Cedido)			
1. Primas netas de anulaciones	37.554,88	1.165,73	38.720,61
2. +/- variación prov. primas no consumidas	32,63	2.984,52	3.017,15
A.- TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO	72.960,34	10.888,27	83.848,61
III.- SINIESTRALIDAD (Directo)			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos siniestros	(17.049,94)	(877,37)	(17.927,31)
2. Provisiones técnicas para prestaciones siniestros	(133.001,99)	6,36	(132.995,63)
IV.- SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos siniestros	4.860,00	-	4.860,00
2. Provisiones técnicas para prestaciones siniestros	54.642,00	-	54.642,00
B.- TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	(90.549,93)	(871,01)	(91.420,94)
V.- GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo)	17.502,75	9.459,47	26.962,22
VI.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo)	1.416,64	1.462,23	2.878,87
VII.- OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo)	1.101,81	1.137,31	2.239,12
VIII.- GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (Cedido y retrocedido)	(3.848,96)	(420,50)	(4.269,46)
IX.- INGRESOS FINANCIEROS TÉCNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	15.268,11	15.217,82	30.485,93

19.5) Política de reaseguro:

La entidad, por principios de gestión y de no asumir riesgos elevados, tiene cedidos en reaseguro, con una de las principales reaseguradoras que operan en España (Nacional de Reaseguros), los riesgos de incapacidad permanente y fallecimiento correspondientes a los productos de vida riesgo. El pleno de retención a favor de la entidad durante 2023 ha sido de 28.000 euros para incapacidad (28.000 euros en 2022) y de 28.000 euros para fallecimiento (28.000 euros en 2022), siendo el resto cedido al reaseguro. La capacidad del contrato se sitúa en 580.000 euros.

Asimismo, la entidad mantiene con el mismo reasegurador, y para el ramo de accidentes, 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.

20.- OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

A continuación, se detallan las operaciones efectuadas con la entidad Ingeniería Mediación, Agencia de Seguros Exclusiva, S.L.U., entidad filial de Avanza, y con la entidad Mutualidad General de la Abogacía, Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija, entidad matriz de Avanza Previsión, Compañía de Seguros, S.A.U.

EJERCICIO 2023

Importes en euros

Sociedad	Saldos de balance		Gastos		Ingresos	
	SalDOS deudores	SalDOS acreedores	Servicios recibidos	Concepto de gasto	Servicios prestados	Concepto de ingreso
Ingeniería Mediación Agencia de Seguros Exclusiva S.L.U.	21.500,70	(4.865,29)	14.728,12	Comisiones	-	Cargos cruzados
Mutualidad de la Abogacía M.P.S.	15.745,00	(107.019,02)	285.155,90	Cargos cruzados	15.745,00	Cargos cruzados
Total	37.245,70	(111.884,31)	299.884,02	-	15.745,00	-

EJERCICIO 2022

Importes en euros

Sociedad	Saldos de balance		Gastos		Ingresos	
	SalDOS deudores	SalDOS acreedores	Servicios recibidos	Concepto de gasto	Servicios prestados	Concepto de ingreso
Ingeniería Mediación Agencia de Seguros Exclusiva, S.L.U.	-	(7.363,37)	20.653,85	Comisiones	-	Cargos cruzados
Mutualidad de la Abogacía, M.P.S.	17.065,00	(165.264,09)	300.654,39	Cargos cruzados	17.065,00	Cargos cruzados
Total	17.065,00	(172.627,46)	321.308,24	-	17.065,00	-

Las transacciones con partes vinculadas son relacionadas con el tráfico normal de la entidad y se han calculado mediante el sistema de costes más un margen de mercado. Los servicios prestados a la entidad por su matriz se refieren a los siguientes conceptos:

- Gestión y herramienta del canal de denuncias.
- Gestión de personal y selección de candidaturas.
- Servicios relacionados con comercial y marketing.
- Gestión de quejas y reclamaciones.
- Utilización de sistemas y servicios tecnológicos.
- Asesoramiento y servicios relacionados con la seguridad de la Información.
- Asesoramiento y gestión de derechos de tratamiento de datos personales.
- Asesoría Jurídica.
- Asesoramiento y gestión de cumplimiento normativo.
- Auditoría interna.
- Función actuarial.
- Gestión de riesgos.
- Asesoramiento en materia de inversiones mobiliarias e inmobiliarias.
- Asesoramiento en materia de fiscalidad.

Los servicios prestados por Avanza a la Mutuality de la Abogacía se detallan a continuación (todos ellos relacionados con la gestión de mutualistas alternativos al RETA que no han migrado al producto de la Mutuality):

- Utilización de sistemas y servicios tecnológicos.
- Gestión de recibos cobrados e impagados de producto RETA ingenieros no migrados.
- Gestión de información contable y solvencia de producto RETA ingenieros no migrados.

21.- INFORMACIÓN SOBRE DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

La entidad no ha incurrido en ningún gasto destinado a derechos de emisión de gases de efecto invernadero, ni ha tenido en los ejercicios 2023 y 2022 asignación alguna por este concepto.

22.- INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición Final Segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo y la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004 de 29 de diciembre. Dicha información ha sido preparada aplicando la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de fecha 29 de enero de 2016.

	Días	
	2023	2022
Período medio de pago a proveedores	6,40	18,48
Ratio de operaciones pagadas	7,11	19,78
Ratio de operaciones pendientes de pago	0,36	6,63

	Importe en miles de euros	
	2023	2022
Total pagos realizados	1.938.939	1.727.970
Total pagos pendientes	216.075	204.608
Importe pagado en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	1.720.964	1.461.755

	Número de facturas	
	2023	2022
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	1.427	982

	porcentaje	
	2023	2022
Importe pagado en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad sobre el importe total de pagos a proveedores	89%	85%
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad sobre el total de facturas de proveedores	90%	74%

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre el periodo medio de pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que, por su naturaleza, son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a las partidas 'Débitos y partidas a pagar - Otras deudas - Resto de otras deudas' del pasivo corriente del balance adjunto.

Se entenderá por 'Período medio de pago a proveedores' la expresión del tiempo de pago o retraso en el pago de la deuda comercial. Dicho 'Período medio de pago a proveedores' se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de la ratio de operaciones pagadas por el importe total de los pagos realizados más la ratio de operaciones pendientes de pago por el importe total de pagos pendientes y, en el denominador, por el importe total de pagos realizados más el importe de los pagos pendientes.

La ratio de operaciones pagadas se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pagados, por el número de días de pago (diferencia entre los días naturales transcurridos desde el final del plazo máximo legal de pago hasta el pago material de operación) y, en el denominador, el importe total de pagos realizados.

Así mismo, la ratio de operaciones pendientes de pago corresponde al cociente formulado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pendientes de pago, por el número de días pendiente de pago (diferencia entre los días naturales transcurridos desde el final del plazo máximo legal de pago hasta el día de cierre de las Cuentas Anuales) y, en el denominador, el importe total de pagos pendientes.

Madrid, 16 de marzo de 2024

ANEXO I
INVERSIONES
FINANCIERAS



ANEXO I. INVERSIONES FINANCIERAS AL 31/12/2023

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

ANEXO I INVERSIONES FINANCIERAS AL 31/12/2023

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

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

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACION	CARTERA ASIGNADA
AARB 4 1/2 07/25/25 Corp	25-Jul-2025	500.000	506.312	511.295	APLUS
ABANCA 4 5/8 04/07/30 Corp	7-Apr-2030	1.400.000	1.431.655	1.429.031	AF
ABESM 3 03/27/31 Corp	27-Mar-2031	100.000	111.703	97.869	PPA
AEGON 5.625 PERP CALL 15/04/29	15-Oct-2167	500.000	571.068	470.742	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
AG Insurance 3.50 06/30/47	30-Jun-2047	300.000	298.808	294.086	AF
AG Insurance 3.50 06/30/47	30-Jun-2047	100.000	108.027	98.029	APLUS
AG Insurance 3.50 06/30/47	30-Jun-2047	200.000	199.008	196.057	RVR
AGSBB 3 7/8 PERP	10-Dec-2170	800.000	817.338	640.759	AF
AGSBB 3 7/8 PERP	10-Dec-2170	400.000	408.669	320.379	PPA
ALTAREIT 2,875% 02/07/25	2-Jul-2025	700.000	717.399	683.240	APLUS
ALTAREIT 2,875% 02/07/25	2-Jul-2025	100.000	102.486	97.606	PPA
ALVGR 2.625 PERP Call 2030	30-Apr-2170	1.200.000	1.167.181	923.450	AF
AMSSM 1.875 24/09/28	25-Sep-2028	200.000	208.776	192.210	AF
ANASM 3 23/10/35	23-Oct-2035	500.000	516.910	430.068	AF
ANIMIM 1 1/2 04/22/28 Corp	22-Apr-2028	300.000	274.259	274.179	PPA 2
ARQUIM 4 5/8 12/28/26	28-Dec-2026	200.000	200.102	196.216	APLUS 3
ASSICURAZ GENERALI Fixed/Floating 5,5 27.10.47 (CALL 27)	27-Oct-2047	1.200.000	1.292.489	1.262.265	AF
ASSICURAZ GENERALI Fixed/Floating 5,5 27.10.47 (CALL 27)	27-Oct-2047	800.000	823.417	841.510	APLUS
ASSICURAZ GENERALI Fixed/Floating 5,5 27.10.47 (CALL 27)	27-Oct-2047	500.000	543.265	525.944	FONDOS PROPIOS
ASSICURAZ GENERALI Fixed/Floating 5,5 27.10.47 (CALL 27)	27-Oct-2047	100.000	114.767	105.189	PPA 2
ASSICURAZ GENERALI Fixed/Floating 5,5 27.10.47 (CALL 27)	27-Oct-2047	100.000	114.767	105.189	PPA
ATH 0.625 01/12/28 CORP	12-Jan-2028	500.000	429.542	448.582	APLUS
ATIM 2 3/8 11/25/33 Corp	25-Nov-2033	500.000	483.092	422.513	AF
ATLIM 1.875 07/13/27	13-Jul-2027	1.700.000	1.736.045	1.600.899	AF
ATLIM 1.875 07/13/27	13-Jul-2027	200.000	204.241	188.341	PPA
ATRAIDIUS FINANCE 5,25 23/09/2054 (CALL 24)	23-Sep-2044	700.000	721.235	713.616	AF
ATRYSH Float 07/29/25	20-Jul-2025	400.000	394.371	393.637	APLUS 2
AUCHAN 2.375 25/04/25	25-Apr-2025	1.000.000	1.019.757	993.373	APLUS
AUCHAN 3.25 23/07/27	23-Jul-2027	500.000	539.159	493.273	APLUS
AXASA 3.375 07/06/47	6-Jul-2047	900.000	858.150	897.484	APLUS
AXASA 3.375 07/06/47	6-Jul-2047	800.000	762.802	797.763	PPA 2
BBYNGR 3.125 12/11/2079	12-Nov-2079	1.000.000	1.004.543	909.784	AF
BBVASM 1 01/16/30 Corp	16-Jan-2030	1.000.000	962.117	972.182	PPA 2
BCRED 1 3/4 11/30/26	30-Nov-2026	300.000	276.202	269.707	APLUS 3
BCRED 1 3/4 11/30/26	30-Nov-2026	1.000.000	974.321	899.022	APLUS
BKTSM 1 1/4 12/23/32 Corp	23-Dec-2032	1.700.000	1.469.351	1.518.479	RVR
BKTSM 6 12/18/28 Corp	18-Dec-2028	102.172	101.881	99.835	RVR
BPLN 3 5/8 PERP	22-Jun-2170	1.500.000	1.577.242	1.435.945	AF
BPPEHX 1 05/04/28 Corp	4-May-2028	600.000	488.430	508.167	APLUS
BPPEHX 1 05/04/28 Corp	4-May-2028	200.000	162.822	169.389	PPA 2
BPPEHX 1 05/04/28 Corp	4-May-2028	200.000	162.822	169.389	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
BTPS 2 1/2 12/01/32 Corp	1-Dec-2032	1.000.000	892.813	926.419	PPA 2
BTPS 2.8 06/15/29 Corpdes	15-Jun-2029	500.000	494.915	493.807	PPA 2
BTPS 3 1/2 03/01/30	1-Mar-2030	300.000	347.258	309.403	AF
BTPS 3 1/2 03/01/30	1-Mar-2030	100.000	115.753	103.134	FONDOS PROPIOS
BTPS 3 1/2 03/01/30	1-Mar-2030	500.000	578.763	515.672	PPA
BTPS 3.35 01/03/35	1-Mar-2035	2.700.000	3.234.428	2.630.167	AF
BTPS 3.35 01/03/35	1-Mar-2035	300.000	359.381	292.241	PPA
BTPS 5 08/01/34	1-Aug-2034	2.600.000	3.356.807	2.952.228	AF
CAJAMA 1,75 03/09/28	9-Mar-2028	700.000	628.484	628.111	AF
CAJAMA 1,75 03/09/28	9-Mar-2028	1.300.000	1.167.185	1.166.491	RVR

ANEXO I INVERSIONES FINANCIERAS AL 31/12/2023

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACION	CARTERA ASIGNADA
CAJAMA 5 1/4 11/27/31 Corp	27-Nov-2031	300.000	290.841	279.833	PPA 2
Cattolica Ass 4,25% 14.12.47	14-Dec-2118	200.000	218.930	199.419	PPA
Cattolica Ass 4,25% 14.12.47	14-Dec-2118	500.000	547.325	498.547	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
CIMAU 1 1/2 05/28/29 Corp	28-May-2029	1.000.000	818.345	885.293	PPA 2
CLNXSM 2 02/15/33	15-Feb-2033	1.000.000	856.837	871.219	PPA 2
CLNXSM Float 08/03/27	3-Aug-2027	300.000	303.880	303.097	PRODUCTOS ANTIGUOS ART 33.1a
CLNXSM Float 08/03/27	3-Aug-2027	100.000	95.295	101.032	RVR
CPIPGR 2.75 12/05/26	12-May-2026	500.000	519.511	428.103	APLUS
CS 1.5 04/10/26 Corp	10-Apr-2026	300.000	276.260	290.817	APLUS 3
CS 1.5 04/10/26 Corp	10-Apr-2026	200.000	184.179	193.878	PPA 2
CSIQ 4 12/02/26	2-Dec-2026	400.000	404.831	380.268	APLUS 3
CSIQ 4 12/02/26	2-Dec-2026	500.000	506.039	475.335	APLUS
ECLAR 1 1/8 12/07/26 Corp	7-Dec-2026	300.000	293.960	286.151	AF
EGLPL 4.75 10/30/24	30-Oct-2024	200.000	200.235	200.396	PPA
EGLPL 4.75 10/30/24	30-Oct-2024	100.000	100.117	100.198	PRODUCTOS ANTIGUOS ART 33.1a
ELECNOR EFICIENCIA	30-Dec-2027	1.058.000	1.097.767	1.058.058	AF
ELECTRICITE DE FRANCE SA	22-Jan-2168	700.000	739.829	732.687	APLUS 3
ELECTRICITE DE FRANCE SA	22-Jan-2168	300.000	317.069	314.009	PPA
ELZINC 5 3/4 08/02/27	2-Aug-2027	500.000	495.744	448.750	AF ENT
ELZINC 5 3/4 08/02/27	2-Aug-2027	100.000	99.149	89.750	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
EMNAEL 4 7/8 07/16/26	16-Jul-2026	2.300.000	2.329.690	2.204.888	APLUS 3
EMNAEL 4 7/8 07/16/26	16-Jul-2026	100.000	100.714	95.865	RVR
ENIIM 2.75 PERP Call 2030	11-May-2170	1.200.000	1.200.755	1.053.950	AF
EZJLN 1.875 03/03/28	3-Mar-2028	700.000	702.701	666.409	AF
EZJLN 1.875 03/03/28	3-Mar-2028	100.000	100.386	95.201	PPA 2
FDX 1.3 08/05/31 Corp	5-Aug-2031	500.000	408.705	445.353	RVR
FFHCN 2 3/4 03/29/28 Corp	29-Mar-2028	200.000	182.210	195.319	PPA 2
FIDINT 2.5 04/11/26	4-Nov-2026	500.000	527.842	484.687	AF
FORD 3.021 06/03/24	6-Mar-2024	1.000.000	1.003.751	1.022.262	APLUS
GALQSM 4.5 05/07/26	5-Jul-2026	800.000	815.007	725.655	APLUS 3
Generali Finance PERP 4,596 VAR	21-Nov-2099	900.000	952.272	903.720	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
GESTSM 3 1/4 30 abril 2026	30-Apr-2026	1.500.000	1.500.148	1.486.675	APLUS 3
GREENALIA S.A.	15-Dec-2025	500.000	508.644	501.320	APLUS 3
GRIFFOLS 3,20 01.5.25	1-May-2025	100.000	100.000	98.753	RVR
GROUPAMA 6 01/23/27	23-Jan-2027	400.000	435.123	453.008	APLUS
GROUPAMA 6 01/23/27	23-Jan-2027	100.000	114.195	113.252	PPA
HANRUE 1 3/8 06/30/42	30-Jun-2042	300.000	265.026	245.077	AF
HANRUE 1 3/8 06/30/42	30-Jun-2042	400.000	356.248	326.769	FONDOS PROPIOS
HSBC 4.75 PERP CALL 2029	4-Jan-2170	500.000	537.243	464.707	AF
INMOBL 4 12/10/26	10-Dec-2026	1.000.000	1.085.249	862.301	AF
ISPIM 4.125 PERP call 2030	27-Feb-2111	500.000	491.119	409.057	PPA 2
ISPIM 4.125 PERP call 2030	27-Feb-2111	500.000	491.119	409.057	PPA
ISPIM 4.125 PERP call 2030	27-Feb-2111	400.000	392.895	327.245	RVR
JAPTOB 2.375 07/04/81	7-Apr-2081	500.000	507.657	509.135	AF
LAMON 4.375 PERP CALL 24/04/29	24-Apr-2169	800.000	851.649	728.903	AF
LAMON 4.375 PERP CALL 24/04/29	24-Apr-2169	300.000	319.368	273.339	PPA 2
LAMON 4.375 PERP CALL 24/04/29	24-Apr-2169	600.000	638.737	546.677	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
LRESM 1 3/4 07/22/26 Corp	22-Jul-2026	1.500.000	1.406.778	1.363.314	APLUS 3
MADRID 1.723 04/30/32 Corp	30-Apr-2032	500.000	468.890	455.707	AF

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACION	CARTERA ASIGNADA
MAKSM 5.5 13/10/24	13-Oct-2024	200.000	204.435	198.561	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
MAPFRE 31.03.47 Fixed/Floating Rate	31-Mar-2047	1.900.000	1.947.651	1.940.645	AF
MAPFRE 31.03.47 Fixed/Floating Rate	31-Mar-2047	500.000	509.721	510.696	APLUS
MAPFRE 31.03.47 Fixed/Floating Rate	31-Mar-2047	400.000	436.027	408.557	PPA
MERYFP 4.625 07/07/27	7-Jul-2027	200.000	221.930	201.799	AF
MERYFP 4.625 07/07/27	7-Jul-2027	300.000	332.895	302.699	PPA 2
MESUPR 4.1 31/05/26	31-May-2026	700.000	697.777	715.962	APLUS
MESUPR 4.1 31/05/26	31-May-2026	300.000	299.047	306.841	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
MET 0.55 06/16/27 Corp	16-Jun-2027	400.000	377.236	369.026	AF
MTNA 4.875 09/26/26 Corp	26-Sep-2026	100.000	99.781	104.544	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
NEPSJ 1.75 23/11/24	23-Nov-2024	500.000	503.450	485.488	APLUS
NEPSJ 1.875 10/09/26 Corp	9-Oct-2026	150.000	132.649	137.795	APLUS 3
NEPSJ 1.875 10/09/26 Corp	9-Oct-2026	300.000	265.282	275.590	PPA 2
NNGRNV 4 5/8 01/13/48 Corp	13-Jan-2048	300.000	312.997	315.193	APLUS
PBBGR 4.6 02/22/27 Corp	22-Feb-2027	1.000.000	1.045.880	779.741	AF
PEMEX 4.875 21/02/28	21-Feb-2028	950.000	952.592	869.711	AF ENT
PEMEX 4.875 21/02/28	21-Feb-2028	800.000	802.183	732.388	PPA 2
PEMEX 4.875 21/02/28	21-Feb-2028	200.000	200.546	183.097	PPA
PEMEX 4.875 21/02/28	21-Feb-2028	150.000	150.409	137.323	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
PESTA 3.25 05/05/27	5-May-2027	1.000.000	996.316	921.311	APLUS
PHNXLN 4.375 01/24/29 Corp	24-Jan-2029	500.000	460.827	500.552	PPA 2
PIKLIN 4 02/25/25	25-Feb-2025	700.000	704.626	692.204	APLUS 2
PIKOLIN S.L.	14-Dec-2026	1.000.000	998.423	950.492	APLUS 3
POSRSV 3.75 07/11/2039	7-Nov-2039	600.000	619.735	481.346	AF
POSRSV 3.75 07/11/2039	7-Nov-2039	200.000	206.578	160.449	PPA 2
PRXNA 1.985 07/13/33	13-Jul-2033	500.000	490.372	375.532	AF
PRXNA 2.085 01/19/30	19-Jan-2030	1.200.000	982.351	1.029.426	PPA 2
PSHNA 1 3/8 10/01/27	1-Oct-2027	1.000.000	940.648	891.939	AF
ROMANI 1 3/4 07/13/30	13-Jul-2030	200.000	189.947	163.683	AF
ROMANI 2.375 04/19/27 Corp	19-Apr-2027	500.000	465.342	480.581	APLUS
ROMANI 2.875 05/26/28	26-May-2028	400.000	391.994	381.101	AF
ROMANI 2.875 05/26/28	26-May-2028	100.000	98.010	95.275	RVR
ROMANI 3.875 29/10/2035	29-Oct-2035	5.350.000	5.754.366	4.605.601	AF
ROMANI 3.875 29/10/2035	29-Oct-2035	1.050.000	1.129.362	903.903	PPA
ROMANI 3.875 29/10/2035	29-Oct-2035	350.000	376.454	301.301	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
SABSM 2.625 03/24/26 Corp	24-Mar-2026	500.000	486.817	500.463	APLUS
SANTAN 4.125 PERP Call 2027	12-Nov-2170	1.000.000	1.008.261	863.693	AF
Santander 4,75 PERP (CALL MAR-25)	19-Mar-2167	200.000	203.110	185.897	AF
Santander 4,75 PERP (CALL MAR-25)	19-Mar-2167	1.200.000	1.218.659	1.115.383	APLUS 2
SCYRSM 3.25 15/12/31	15-Dec-2031	1.642.307	1.885.139	1.644.641	APLUS
SIDECU 5 18/03/25	18-Mar-2025	300.000	291.667	229.286	APLUS 2
SOFTBK 5 04/15/28	15-Apr-2028	1.000.000	1.021.815	1.002.707	AF
SOLSM 3.3 19/11/30	19-Nov-2030	1.000.000	1.161.288	786.797	PPA 2
TDFINF 1.75 12/01/29 Corp	1-Dec-2029	300.000	276.376	262.888	AF
TDFINF 1.75 12/01/29 Corp	1-Dec-2029	200.000	184.256	175.259	FONDOS PROPIOS
TECHNIPFMC PLC 4,500% 30-06-25	30-Jun-2025	425.000	442.338	443.469	APLUS 2
TECHNIPFMC PLC 4,500% 30-06-25	30-Jun-2025	600.000	624.477	626.074	APLUS
TECNICAS REUNIDAS	30-Dec-2024	1.000.000	985.255	945.075	AF
Telecom Italia 3 % 30.09.25	30-Sep-2025	100.000	101.464	98.587	AF
TEVA 4 1/2 03/01/25	1-Mar-2025	1.000.000	1.012.843	1.017.015	AF

ANEXO I INVERSIONES FINANCIERAS AL 31/12/2023

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACION	CARTERA ASIGNADA
TITIM 2.75 15/04/25	15-Apr-2025	700.000	706.956	697.176	AF
TITIM 2.75 15/04/25	15-Apr-2025	400.000	403.975	398.386	PPA 2
TRAFIGURA 3 7/8 02/02/26	2-Feb-2026	1.000.000	1.006.310	991.827	APLUS 3
TRESM 3.25 12/12/27	12-Dec-2027	500.000	468.898	400.844	AF
TTEFP 2 1/8 PERP	25-Jan-2170	1.500.000	1.456.925	1.234.252	AF
UCAJLN 1 12/01/26 Corp	1-Dec-2026	1.000.000	931.212	945.690	PPA 2
UCAJLN 2.875 13/11/29	13-Nov-2029	200.000	200.901	194.952	AF
UCAJLN 3 1/8 07/19/32	19-Jul-2032	1.000.000	992.655	904.298	AF
UCAJLN 4.5 06/30/25 Corp	30-Jun-2025	300.000	299.887	307.012	APLUS 2
UQA 3.25 09/10/35 Call 2025	9-Oct-2035	900.000	886.523	875.034	AF
USIMIT 3 7/8 03/01/28	1-Mar-2028	1.500.000	1.517.908	1.528.608	AF
VITRRA 1 09/24/28	24-Sep-2028	500.000	446.622	446.774	RVR
VITTAS 5 3/4 07/11/28	11-Jul-2028	800.000	885.475	840.607	AF
VITTAS 5 3/4 07/11/28	11-Jul-2028	200.000	225.210	210.152	APLUS
VITTAS 5 3/4 07/11/28	11-Jul-2028	400.000	448.558	420.304	PPA
VLFRTC 4 1/2 03/23/26	23-Mar-2026	500.000	518.260	462.398	APLUS 3
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	14-Jun-2167	300.000	317.692	293.323	PPA
VW 3.875 PERP CALL 2029	17-Jun-2169	100.000	106.777	93.993	PPA
VW 3.875 PERP CALL 2029	17-Jun-2169	400.000	427.109	375.971	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
VW 4.625 PERP Call 2028	27-Jun-2169	1.000.000	1.099.166	994.820	PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a
WIZZLN 1 01/19/26 Corp	19-Jan-2026	1.000.000	901.844	930.819	APLUS 3
XOM 1.408 06/26/39	26-Jun-2039	200.000	193.241	150.076	FONDOS PROPIOS
XOM 1.408 06/26/39	26-Jun-2039	200.000	193.241	150.076	PPA 2
XOM 1.408 06/26/39	26-Jun-2039	400.000	386.481	300.153	PPA
TOTAL CARTERA RF VENCIMIENTO		111.727.479	113.416.010	105.173.938	

Cartera de renta variable (fondos de inversión):

NOMBRE DEL VALOR	VENCIMIENTO	NOMINAL	VALOR CONTABLE	VALOR REALIZACION	CARTERA ASIGNADA
AMUNDI-POLEN GL GR-AE C	-	6.533	970.146	970.146	AF
BESTINVER INFRA FCR clase C	-	797313,120	920.497	920.497	AF
BUY & HOLD DEUDA FI	-	110.201	1.202.069	1.202.069	AF
BUY & HOLD FLEXIBLE	-	32.041	409.489	409.489	AF
BUY & HOLD RENTA FIJA "C"	-	60118,432	712.566	712.566	AF
DUNAS CLEAN ENERGY I FCR	-	5.000	536.512	536.512	AF
DUNAS FLEXIBLE CLASE D	-	18.021	202.501	202.501	FONDOS PROPIOS
DUNAS FLEXIBLE CLASE D	-	27.031	303.751	303.751	PPA 2
FONDO ISETEC V, F.C.R. (AXON)	-	250	240.038	240.038	AF
GED Infraestructuras Iberia, F.C.R.	-	10000	481.915	481.915	AF
MAPFRE BEHAVIORAL FUND I AC EU	-	20.047	226.526	226.526	AF
SEGURFONDO INVERSION FII	-	25.227	0	0	AF
VALENTUM FI	-	10.201	224.454	224.454	AF
TOTAL CARTERA FONDOS INVERSION DPV			6.430.464	6.430.464	

ANEXO II
ESTADO DE
INMUEBLES



ANEXO II. ESTADO DE INMUEBLES AL 31/12/2023

Estos inmuebles que a 31 de diciembre de 2023 estaban libres de cargas según el siguiente detalle:

Importes en euros

INVERSIONES INMOBILIARIAS								
INMUEBLE	FECHA DE COMPRA	VALOR DE ADQUISICIÓN A 31/12/2023	AMORTIZACIÓN ACC A 31/12/2023	VALOR NETO CONTABLE A 31/12/2023 (SIN DETERIORO)	VALOR NETO CONTABLE A 31/12/2023 (CON DETERIORO)	FECHA TASACIÓN	VALOR TASACIÓN	DETERIORO HASTA 31/12/2023
C.C. ZARAGOZA	30/10/20	9.091.148,96	339.017,90	8.752.131,06	8.752.131,06	26/6/23	9.859.643,35	-
PONTEVEDRA	30/10/20	2.509.948,20	87.322,26	2.422.625,94	2.422.625,94	20/12/22	2.571.394,11	-
FINCAS EL MOLAR	30/10/20	2.424.749,35	-	2.424.749,35	1.533.343,98	21/11/22	1.533.343,98	891.405,37
BRAVO MURILLO, 67	30/10/20	181.006,14	1.346,38	179.659,76	179.193,95	17/11/23	179.193,95	465,81
TZ Y 4 PG	30/10/20	1.518.757,71	34.389,06	1.484.368,65	1.260.516,79	7/7/22	1.272.806,14	223.851,86
TOTAL:		15.725.610,36	462.075,60	15.263.534,76	14.147.811,72		15.416.381,53	1.115.723,04

INFORMACIÓN Adicional



INFORME DE GESTIÓN



INFORME DE GESTIÓN

I. SITUACIÓN DE LA ENTIDAD Y EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD

Las cuentas anuales del ejercicio 2023 a las que se refiere este informe recogen, entre otra, información detallada sobre los estados contables del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dichos estados reflejan un ejercicio contable con un resultado positivo de 1.028.267,91 euros después de impuestos (928.407,79 euros en 2022), quedando el patrimonio neto de la entidad en 14.581.718,98 euros (11.882.686,75 euros en 2022).

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

Hay que destacar el aumento de las prestaciones pagadas por parte de la entidad en comparación con ejercicios anteriores. La situación macroeconómica con elevadas tasas de inflación ha provocado que los bancos centrales hayan tomado medidas encaminadas a reducir dichas tasas frenando el consumo y el crecimiento mediante fuertes subidas de los tipos de interés. Dicha situación ha derivado en aumento considerable de rescates por parte de nuestros clientes, debido a las necesidades de liquidez principalmente y, en menor medida, al aumento de la oferta de productos similares en la competencia aseguradora y bancaria.

La Entidad ha tratado de compensar estas salidas con un aumento de la oferta aseguradora cubriendo los plazos de dos y tres años con sus productos "ahorro Plus" de prima única. De esta manera, aproximadamente el 20% de los rescates se han reinvertido en la propia entidad.

En cuanto al número de pólizas individuales, se ha cerrado el ejercicio con un volumen de pólizas individuales de 9.226 pólizas (7.948 pólizas en 2022).

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

Desde un punto de vista de la normativa Solvencia II, la ratio de solvencia se mide con dos ratios de cobertura:

- I) ratio de cobertura del SCR (Capital de Solvencia Obligatorio): se ha situado a cierre de 2023 en el 241% (183% en 2022).
- II) ratio de cobertura del MCR (Capital de Solvencia Mínimo): se sitúa a cierre de 2023 en el 962% a cierre de ejercicio (733% en 2022).

II. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES OCURRIDOS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO

La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, en Resolución de 9 de enero de 2024 por la que se publica el tipo de interés máximo a utilizar en el cálculo de la provisión de seguros de vida, de aplicación al ejercicio 2024, ha establecido un tipo de interés técnico del 2,18%.

El Consejo de Administración de la Entidad no tiene conocimiento de ningún otro hecho o circunstancia relevante desde la fecha de cierre a 31 de diciembre de 2023 hasta la formulación de las mismas.

III. POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

En el año 2015 se aprobó el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras. Esta norma tiene por objeto desarrollar la regulación de la actividad aseguradora y reaseguradora 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), todo ello con el fin último de proteger los derechos de los tomadores, asegurados y beneficiarios, y de promover la transparencia y el desarrollo de la actividad aseguradora.

El marco Solvencia II ha cambiado la filosofía en cuestión de estimación de riesgos y basa las necesidades de capital de las entidades en función de los riesgos probables. Es decir, las entidades tratan de prever los acontecimientos que puedan ocasionar pérdidas y calculan la disponibilidad de fondos propios para comprobar si podrán enfrentar las pérdidas que se produzcan. De conformidad con el citado marco jurídico, se establece una evaluación periódica del sistema de gestión de riesgos de la entidad.

IV. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

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

V. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

La entidad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus propias acciones a lo largo del ejercicio 2023.

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

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

VII. INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

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

VIII. PERSONAL

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



Villanueva 11, 28001 Madrid | Tel. 910 605 696
www.avanzaprevision.com