



AVANZA
PREVISIÓN

Informe Anual 2024





**AVANZA
PREVISIÓN**





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



Alcalá, 63
28014 – Madrid
España
+34 915 624 030
www.forvismazars.com/es

forv/s
mazars

**AVANZA PREVISIÓN COMPAÑÍA
DE SEGUROS, S.A.**

Informe de Auditoría emitido por un
Auditor Independiente

Cuentas anuales e Informe de Gestión del
ejercicio terminado el 31 de diciembre de
2024

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

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

Alcalá, 63
28014 – Madrid
España
+34 915 624 030
www.forvismazars.com/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 2024, 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 2024, 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

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



Valoración de las provisiones matemáticas

El importe registrado en el pasivo del balance correspondiente a provisiones matemáticas al cierre del ejercicio 2024 asciende a 256.988.225,74 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 2024, 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.

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 2024 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.
- 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 relativos a 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 medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

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 periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Entidad de fecha 26 de marzo de 2025.

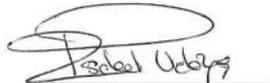
Periodo de contratación

La Junta de Accionistas celebrada el 18 de junio de 2024 nos nombró como auditores por un periodo de 1 año, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta de Accionistas para un periodo de 1 año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Madrid, 26 de marzo de 2025

Forvis Mazars Auditores, S.L.P.
ROAC N° S1189


M^a Isabel Velázquez Rivas
ROAC N° 21449



FORVIS MAZARS
AUDITORES, S.L.P.

2025 Núm. 01/25/05102
SELLO CORPORATIVO 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

CUENTAS Anuales



BALANCE DE SITUACIÓN



BALANCE CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

ACTIVO

Importes en euros

| | Nota en la Memoria | 31/12/2024 | 31/12/2023 | |
|------------------|---|------------|-----------------------|-----------------------|
| A) ACTIVO | | | | |
| A-1) | Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 9 | 7.642.172,82 | 9.533.160,19 |
| 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 | 135.428.088,16 | 66.406.365,23 |
| I. | Instrumentos de patrimonio | | 7.034.334,72 | 6.430.463,68 |
| II. | Valores representativos de deuda | | 128.393.753,44 | 59.975.901,55 |
| 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 | 9.108.860,33 | 5.266.988,33 |
| I. | Valores representativos de deuda | | 4.478.399,83 | 789.821,65 |
| II. | Préstamos | | 47.497,69 | 37.245,70 |
| | 1. Anticipos sobre pólizas | | - | - |
| | 2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas | 9 y 20 | 47.497,69 | 37.245,70 |
| | 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 | | 4.257.990,66 | 4.143.744,02 |
| | 1. Tomadores de seguro | | 4.257.990,66 | 4.143.744,02 |
| | 2. Mediadores | | - | - |
| VI. | Créditos por operaciones de reaseguro | | - | - |
| VII. | Créditos por operaciones de coaseguro | | - | - |
| VIII. | Desembolsos exigidos | | - | - |
| IX. | Otros créditos | | 324.972,15 | 296.176,96 |
| | 1. Créditos con las Administraciones Públicas | | - | - |
| | 2. Resto de créditos | 9 | 324.972,15 | 296.176,96 |
| A-6) | Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | | 105.597.542,96 | 113.416.010,38 |

Importes en euros

| | Nota en la Memoria | 31/12/2024 | 31/12/2023 | |
|---------------------|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| A-7) | Derivados de cobertura | | - | - |
| A-8) | Participación del reaseguro en las provisiones técnicas | | 116.807,20 | 264.309,54 |
| I. | Provisión para primas no consumidas | | 7.038,98 | 7.212,70 |
| II. | Provisión de seguros de vida | | 65.065,57 | 48.104,84 |
| III. | Provisión para prestaciones | | 44.702,65 | 208.992,00 |
| IV. | Otras provisiones técnicas | | - | - |
| A-9) | Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias | | 14.155.748,37 | 14.540.410,21 |
| I. | Inmovilizado material | 5 | 276.275,84 | 392.598,49 |
| II. | Inversiones inmobiliarias | 6 | 13.879.472,53 | 14.147.811,72 |
| A-10) | Inmovilizado intangible | 7 | 545.994,34 | 408.774,76 |
| I. | Fondo de comercio | | - | - |
| II. | Otro activo intangible | | 545.994,34 | 408.774,76 |
| 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 | 735.142,18 | 916.743,52 |
| I. | Activos por impuesto corriente | | 37.237,83 | 23.518,02 |
| II. | Activos por impuesto diferido | | 697.904,35 | 893.225,50 |
| A-13) | Otros activos | | 3.934.441,87 | 2.679.257,03 |
| II. | Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición | | 224.381,34 | 77.145,27 |
| III. | Periodificaciones | | 3.710.060,53 | 2.602.111,76 |
| IV. | Resto de activos | | - | - |
| A-14) | Activos mantenidos para venta | | - | - |
| TOTAL ACTIVO | | 278.200.564,23 | 214.367.785,19 | |

BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
PASIVO

Importes en euros

| | Nota en la Memoria | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| 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 | 678.860,23 | 707.545,10 |
| I. | Pasivos subordinados | - | - |
| II. | Depósitos recibidos por reaseguro cedido | - | - |
| III. | Deudas por operaciones de seguro | 143.063,54 | 87.674,95 |
| | 1.- Deudas con asegurados | 4.021,60 | 2.678,02 |
| | 2.- Deudas con mediadores | 135.663,18 | 83.820,78 |
| | 3.- Deudas condicionadas | 3.378,76 | 1.176,15 |
| IV. | Deudas por operaciones de reaseguro | 29.686,60 | 109.252,42 |
| 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: | 506.110,09 | 510.617,73 |
| | 1.-Deudas con las Administraciones públicas | 134.818,62 | 90.189,90 |
| | 2.-Otras deudas con entidades del grupo y asociadas | 211.629,27 | 111.884,31 |
| | 3.-Resto de otras deudas | 159.662,20 | 308.543,52 |
| A-4) | Derivados de cobertura | - | - |
| A-5) | Provisiones técnicas | 259.253.593,67 | 198.560.209,40 |
| I. | Provisión para primas no consumidas | 25.048,18 | 26.354,76 |
| II. | Provisión para riesgos en curso | - | - |
| III. | Provisión de seguros de vida | 257.176.279,99 | 196.269.220,74 |
| | 1.- Provisión para primas no consumidas | 188.054,25 | 168.542,81 |
| | 2.- Provisión para riesgos en curso | - | - |
| | 3.- Provisión matemática | 256.988.225,74 | 196.100.677,93 |
| | 4.- Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador | - | - |
| IV. | Provisión para prestaciones | 1.654.691,47 | 1.542.495,67 |
| V. | Provisión para participación en beneficios y para extornos | 397.574,03 | 722.138,23 |
| 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 | - | - |

Importes en euros

| | Nota en la Memoria | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---------------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| IV. | Otras provisiones no técnicas | - | - |
| A-7) | Pasivos fiscales | 591.630,65 | 579.331,21 |
| I. | Pasivos por impuesto corriente | - | - |
| II. | Pasivos por impuesto diferido | 591.630,65 | 579.331,21 |
| A-8) | Resto de pasivos | 1.215.453,81 | (61.019,50) |
| I. | Periodificaciones | - | - |
| II. | Pasivos por asimetrías contables | 1.213.546,11 | (82.739,67) |
| III. | Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido | - | - |
| IV. | Otros pasivos | 1.907,70 | 21.720,17 |
| A-9) | Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta | - | - |
| TOTAL PASIVO | | 261.739.538,36 | 199.786.066,21 |
| B) PATRIMONIO NETO | | | |
| B-1) | Fondos propios | 15.975.915,65 | 14.627.452,57 |
| 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 | 3.127.452,57 | 2.099.184,66 |
| | 1. Legal y estatutarias | 312.745,26 | 209.918,47 |
| | 2. Reserva de estabilización | - | - |
| | 3. Otras reservas | 2.814.707,31 | 1.889.266,19 |
| | 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 | 1.348.463,08 | 1.028.267,91 |
| VIII. | (Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta) | - | - |
| IX. | Otros instrumentos de patrimonio neto | - | - |
| B-2) | Ajustes por cambios de valor | 485.110,22 | (45.733,59) |
| I. | Activos financieros disponibles para la venta | 1.395.269,89 | (107.788,21) |
| II. | Operaciones de cobertura | - | - |
| III. | Diferencias de cambio y conversión | - | - |
| IV. | Corrección de asimetrías contables | (910.159,67) | 62.054,62 |
| V. | Otros ajustes | - | - |
| B-3) | Subvenciones, donaciones y legados recibidos | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | | 16.461.025,87 | 14.581.718,98 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | | 278.200.564,23 | 214.367.785,19 |

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

I. CUENTA TÉCNICA SEGURO NO VIDA

Importes en euros

| Nota en la Memoria | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|--------------------|--------------------|
| I.1 Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro | 55.728,88 | 72.300,25 |
| a) Primas devengadas | 78.713,42 | 100.270,68 |
| a1) Seguro directo | 78.673,74 | 100.234,24 |
| a2) Reaseguro aceptado | - | - |
| a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -) | 39,68 | 36,44 |
| b) Primas del reaseguro cedido (-) | (24.117,40) | (30.303,46) |
| c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ ó -) | 1.306,58 | 3.399,23 |
| c1) Seguro directo | 1.306,58 | 3.399,23 |
| c2) Reaseguro aceptado | - | - |
| d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -) | (173,72) | (1.066,20) |
| I.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones | 14.291,74 | 55.104,67 |
| a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias | - | - |
| b) Ingresos procedentes de inversiones financieras | 13.873,33 | 49.778,93 |
| 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 | 418,41 | 5.325,74 |
| d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias | - | - |
| d2) De inversiones financieras | 418,41 | 5.325,74 |
| I.3. Otros Ingresos Técnicos | 750,60 | 723,00 |
| I.4 Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro | (13.437,72) | (24.421,57) |
| a) Prestaciones y gastos pagados | (76.300,00) | (23.450,00) |
| a1) Seguro directo | (129.000,00) | (33.500,00) |
| a2) Reaseguro aceptado | - | - |
| a3) Reaseguro cedido (-) | 52.700,00 | 10.050,00 |
| b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -) | 65.210,68 | 1.088,20 |
| b1) Seguro directo | 114.403,18 | 1.718,20 |
| b2) Reaseguro aceptado | - | - |
| b3) Reaseguro cedido (-) | (49.192,50) | (630,00) |
| c) Gastos imputables a prestaciones | (2.348,40) | (2.059,77) |
| I.5. Variación de Otras Provisiones Técnicas Netas de Reaseguro (+ ó -) | - | - |

Importes en euros

| Nota en la Memoria | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| 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 | (23.900,81) | (23.935,06) |
| a) Gastos de adquisición | (29.281,20) | (31.750,92) |
| b) Gastos de administración | (3.913,93) | (3.432,93) |
| c) Comisiones y participaciones del reaseguro cedido y retrocedido | 9.294,32 | 11.248,79 |
| I.8. Otros Gastos Técnicos | (3.065,33) | (2.870,45) |
| a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -) | - | - |
| b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -) | - | - |
| d) Otros | (3.065,33) | (2.870,45) |
| I.9. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones | (6.073,33) | (13.745,23) |
| a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones | (4.927,46) | (11.332,52) |
| a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias | (173,28) | (172,47) |
| a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras | (4.754,18) | (11.160,05) |
| b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones | (342,73) | (768,14) |
| b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias | (342,73) | (265,41) |
| b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias | 6 | (2,95) |
| b3) Deterioro de inversiones financieras | - | (499,78) |
| c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones | 9 | (1.644,57) |
| c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias | - | - |
| c2) De las inversiones financieras | (803,14) | (1.644,57) |
| I.10. Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro No Vida) | 24.294,03 | 63.155,61 |

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

II. CUENTA TÉCNICA SEGURO VIDA

Importes en euros

| Nota en la Memoria | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--|------------------------|------------------------|
| II.1 Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro | 110.214.182,11 | 108.921.715,51 |
| a) Primas devengadas | 110.388.295,55 | 109.043.049,87 |
| a1) Seguro directo | 110.388.626,48 | 109.048.032,39 |
| a2) Reaseguro aceptado | - | - |
| a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -) | (330,93) | (4.982,52) |
| b) Primas del reaseguro cedido (-) | (171.562,73) | (131.478,39) |
| c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ ó -) | (19.511,44) | 15.653,14 |
| c1) Seguro directo | (19.511,44) | 15.653,14 |
| c2) Reaseguro aceptado | - | - |
| d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -) | 16.960,73 | (5.509,11) |
| II.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones | 12.095.177,69 | 9.182.931,29 |
| a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias | 455.788,31 | 540.767,65 |
| b) Ingresos procedentes de inversiones financieras | 10.514.430,88 | 7.806.988,11 |
| c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones | 78.874,32 | - |
| c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias | - | - |
| c2) De inversiones financieras | 78.874,32 | - |
| d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones | 1.046.084,18 | 835.175,53 |
| d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias | - | - |
| d2) De inversiones financieras | 1.046.084,18 | 835.175,53 |
| II.3. Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión | - | - |
| II.4. Otros Ingresos Técnicos | 44.718,51 | 58.315,32 |
| II.5 Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro | (54.629.329,86) | (96.896.661,48) |
| a) Prestaciones y gastos pagados | (53.917.229,90) | (96.636.781,93) |
| a1) Seguro directo | (54.279.896,56) | (96.668.883,14) |
| a2) Reaseguro aceptado | - | - |
| a3) Reaseguro cedido (-) | 362.666,66 | 32.101,21 |
| b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -) | (341.695,83) | 65.009,67 |
| b1) Seguro directo | (226.598,98) | (81.465,33) |
| b2) Reaseguro aceptado | - | - |
| b3) Reaseguro cedido (-) | (115.096,85) | 146.475,00 |
| c) Gastos imputables a prestaciones | (370.404,13) | (324.889,22) |

Importes en euros

| Nota en la Memoria | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|------------------------|------------------------|
| II.6. Variación de Otras Provisiones Técnicas Netas de Reaseguro (+ ó -) | (60.887.547,81) | (14.049.178,34) |
| a) Provisiones para seguros de vida | 19 (60.887.547,81) | (14.049.178,34) |
| a1) Seguro directo | (60.887.547,81) | (14.049.178,34) |
| 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 Externos. | (426.180,07) | (689.410,14) |
| a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos | (750.744,27) | (499.266,21) |
| b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+ ó -) | 19 324.564,20 | (190.143,93) |
| II.8. Gastos de Explotación Netos | (2.112.378,74) | (1.757.081,92) |
| a) Gastos de adquisición | (1.505.336,45) | (1.215.599,95) |
| b) Gastos de administración | (617.340,16) | (541.481,97) |
| c) Comisiones y participaciones del reaseguro cedido y retrocedido | 10.297,87 | - |
| II.9. Otros Gastos Técnicos | (483.496,96) | (454.610,93) |
| a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -) | - | - |
| b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -) | - | - |
| c) Otros | (483.496,96) | (454.610,93) |
| II. 10. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones | (2.453.116,91) | (2.552.185,04) |
| a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones | (2.119.802,26) | (2.066.620,60) |
| a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias | (314.063,35) | (314.054,17) |
| a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras | (1.805.738,91) | (1.752.566,43) |
| b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones | (161.026,50) | (227.664,89) |
| b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias | (161.026,50) | (148.827,49) |
| b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias | 6 - | (462,86) |
| b3) Deterioro de inversiones financieras | - | (78.374,54) |
| c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones | 9 (172.288,15) | (257.899,55) |
| c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias | - | - |
| c2) De las inversiones financieras | (172.288,15) | (257.899,55) |
| 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) | 1.362.027,96 | 1.763.834,27 |

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

III. CUENTA NO TÉCNICA

Importes en euros

| Nota en la Memoria | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---------------------|---------------------|
| III.1. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones | 591.937,07 | 152.687,48 |
| a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias | 152.479,97 | 152.687,48 |
| b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras | 262.260,24 | - |
| c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones | 43.349,90 | - |
| c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias | 43.349,90 | - |
| c2) De inversiones financieras | - | - |
| d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones | 133.846,96 | - |
| d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias | 6.974,47 | - |
| d2) De inversiones financieras | 126.872,49 | - |
| III.2. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones | (160.859,84) | (605.564,53) |
| a) Gastos de gestión de las inversiones | (123.242,11) | (249.087,97) |
| a1) Gastos de inversiones y cuentas financieras | (89.268,44) | - |
| a2) Gastos de inversiones materiales | (33.973,67) | (249.087,97) |
| b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones | (37.617,73) | (37.807,56) |
| b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias | (37.617,73) | (37.807,56) |
| 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 | (18.025,93) | (3.452,44) |
| a) Gastos por la administración de fondos de pensiones | - | - |
| b) Resto de gastos | (18.025,93) | (3.452,44) |
| III.5 Subtotal. (Resultado de la Cuenta NoTécnica) | 413.051,30 | (456.329,49) |
| III.6 Resultado antes de impuestos (I.10 + II.12 + III.5) | 1.799.373,29 | 1.370.660,39 |
| III.7 Impuesto sobre Beneficios | 11 | (342.392,48) |
| III.8. Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6 + III.7) | 3 | 1.028.267,91 |
| III.9. Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+ ó -) | | - |
| III.10. Resultado del Ejercicio (III.8 + III.9) | | 1.028.267,91 |

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 2024 Y 2023

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

Importes en euros

| | Nota en la memoria | 31-12-2024 | 31-12-2023 |
|--|--------------------|-----------------------|---------------------|
| I) RESULTADO DEL EJERCICIO | | 1.348.463,08 | 1.028.267,91 |
| II) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | 530.843,91 | 1.670.764,98 |
| II.1.- Activos financieros disponibles para la venta | | 2.004.077,60 | 2.427.719,82 |
| Ganancias y pérdidas por valoración | | 3.018.880,34 | 2.933.761,19 |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | | (1.014.802,74) | (506.041,37) |
| 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 | | (1.296.285,78) | (200.034,12) |
| Ganancias y pérdidas por valoración | | (1.296.285,78) | (200.034,12) |
| 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 | (176.947,92) | (556.920,73) |
| III) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | 1.879.306,99 | 2.699.032,89 |

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 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 | - | - | - | - | - | - |
| B. SALDO AJUSTADO, 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 | 1.670.764,98 | 2.699.032,89 |
| 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) | - | - |
| C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2023 | 11.500.000,00 | 2.099.184,66 | - | 1.028.267,91 | (45.733,68) | 14.581.718,89 |
| I. Ajustes por cambios de criterio 2023 | - | - | - | - | - | - |
| II. Ajustes por errores 2023 | - | - | - | - | - | - |
| D. SALDO, INICIO DEL AÑO 2024 | 11.500.000,00 | 2.099.184,66 | - | 1.028.267,91 | (45.733,68) | 14.581.718,89 |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 1.348.463,08 | 530.843,91 | 1.879.306,99 |
| 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 | - | 1.028.267,91 | - | (1.028.267,91) | - | - |
| 1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| 2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto | - | - | - | - | - | - |
| 3. Otras variaciones | - | 1.028.267,91 | - | (1.028.267,91) | - | - |
| E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2024 | 11.500.000,00 | 3.127.452,57 | - | 1.348.463,08 | 485.110,22 | 16.461.025,87 |

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

Importes en euros

| Nota en la Memoria | 31-12-2024 | 31-12-2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| A) ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO | | |
| A.1) Actividad aseguradora | | |
| 1.- Cobros seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado | 109.017.001,03 | 105.569.434,88 |
| 2.- Pagos seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado | 52.542.706,36 | 95.512.392,97 |
| 3.- Cobros reaseguro cedido | 272.000,00 | - |
| 4.- Pagos reaseguro cedido | 112.287,10 | 34.524,16 |
| 5.- Recobro de prestaciones | | |
| 6.- Pagos de retribuciones a mediadores | 338.565,60 | 251.975,61 |
| 7.- Otros cobros de explotación | - | - |
| 8.- Otros pagos de explotación | - | 2.588,98 |
| 9.- Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora | 109.289.001,03 | 105.569.434,88 |
| 10.- Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora | 52.993.559,06 | 95.801.481,72 |
| 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 | 5.744.187,78 | 1.164.508,86 |
| 4.- Pagos de otras actividades | 8.866.050,33 | 5.759.021,23 |
| 5.- Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación | 5.744.187,78 | 1.164.508,86 |
| 6.- Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación | 8.866.050,33 | 5.759.021,23 |
| 7.- Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios | 23.518,01 | 37.641,19 |
| A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación | 53.197.111,09 | 5.211.081,98 |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| B.1) Cobros de actividades de inversión | | |
| 1.- Inmovilizado material | | - |
| 2.- Inversiones inmobiliarias | 248.121,48 | 3.872.000,00 |
| 3.- Activos intangibles | | - |
| 4.- Instrumentos financieros | 35.998.246,30 | 48.978.840,85 |
| 5.- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas | | - |
| 6.- Intereses cobrados | 7.524.888,68 | 5.316.526,10 |
| 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 | 43.771.256,46 | 58.167.366,95 |
| B.2) Pagos de actividades de inversión | | |
| 1.- Inmovilizado material | 6.788,10 | 10.570,41 |
| 2.- Inversiones inmobiliarias | | - |
| 3.- Activos intangibles | 169.533,10 | 156.958,78 |

Importes en euros

| Nota en la Memoria | 31-12-2024 | 31-12-2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 4.- Instrumentos financieros | 98.683.020,06 | 60.706.390,55 |
| 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 | 98.859.341,26 | 60.873.919,74 |
| B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión | 55.088.084,80 | (2.706.552,79) |
| 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 | (1.890.987,37) | 2.504.529,19 |
| Efectivo y equivalentes al inicio del periodo | 9.533.160,19 | 7.028.631,00 |
| Efectivo y equivalentes al final del periodo | 9 7.642.172,82 | 9.533.160,19 |
| Nota en la Memoria | 31-12-2024 | 31-12-2023 |
| COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO | | |
| 1.- Caja y bancos | 7.144.534,82 | 9.533.160,19 |
| 2.- Otros activos financieros | 497.638,00 | - |
| 3.- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista | - | - |
| Total Efectivo y equivalentes al final del periodo | 9 7.642.172,82 | 9.533.160,19 |

MEMORIA



MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

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, Mutualidad 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 2024 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 2024, 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 2023, así como los correspondientes informes de gestión y de auditoría fueron depositadas en el Registro Mercantil de Madrid a con fecha 17 de julio de 2024.

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 de 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 2025. El Consejo de Administración de Avanza formula las mismas el día 17 de marzo de 2025, y son depositadas en el Registro Mercantil de Madrid una vez aprobadas por la Junta General de Accionistas.

Las cuentas anuales del ejercicio 2023 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad con fecha 18 de junio de 2024.

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 por deterioro**
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 2023 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información correspondiente al ejercicio 2024.

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 2024 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 los correspondientes a los bienes del inmovilizado inmaterial y material, así coaquellas 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 55.728,88 euros para el ejercicio 2024, que representan un 0,05% 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 110.214.182,11 euros para el ejercicio 2024.

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 2024 es de 1.348.463,08 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 | 2024 |
| Saldo de Pérdidas y Ganancias | 1.348.463,08 |
| Remanente | - |
| TOTAL | 1.348.463,08 |
| Aplicación | |
| A Reservas legal | 134.846,31 |
| A Reservas voluntarias | 1.213.616,77 |
| TOTAL | 1.348.463,08 |

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 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 2024 y 31 de diciembre de 2023.

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, y que 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 predeterminados 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 2024, 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 mayor porcentaje del cálculo de la provisión matemática se rige por el régimen financiero-actuarial de capitalización individual, conforme al cual quedan determinados los derechos de contenido económico del beneficiario. Estos productos pertenecen a la modalidad de aportación definida para la contingencia de supervivencia y de prestación definida para la contingencia de fallecimiento, estableciéndose 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 o 600 euros según el caso. Esta parte de la provisión matemática se calcula conforme a lo descrito en el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, que admite tipos superiores a los previstos en el artículo 33.1.c

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 2024 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 1999, 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:

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

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 9ª.3 de las Normas de Registro y Valoración del Plan Contable de Entidades Aseguradoras. El importe de esta corrección registrada en pasivos por asimetrías contables a 31 de diciembre de 2024 asciende a 1.213.546,11 euros (-82.739,67 euros en 2023) antes del 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 reconocen 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 2024 y 2023 activos mantenidos para la venta en su balance.

5.- INMOVILIZADO MATERIAL

El movimiento durante el ejercicio 2024 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 | - | - | 184.194,89 | 61.150,34 | 309.130,64 | 554.475,87 | |
| Entradas | - | - | 10.159,28 | - | 3.292,38 | 13.451,66 | |
| Salidas | - | - | - | 11.182,00 | - | 11.182,00 | |
| Traspasos | - | - | - | - | - | - | |
| Saldo Final | - | - | 194.354,17 | 49.968,34 | 312.423,02 | 556.745,53 | |
| Amortización acumulada | | | | | | | |
| Saldo inicial | - | - | (62.679,44) | (8.382,34) | (90.815,60) | (161.877,38) | |
| Dotaciones | - | - | (45.809,63) | (5.448,05) | (67.663,87) | (118.921,55) | |
| Reducciones | - | - | - | (329,24) | - | (329,24) | |
| Traspasos | - | - | - | - | - | - | |
| Saldo Final | - | - | (108.489,07) | (13.501,15) | (158.479,47) | (280.469,69) | |
| NETO | - | - | 85.865,10 | 36.467,19 | 153.943,55 | 276.275,84 | |

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 | - | - | - | - | - | - |
| Traspasos | - | - | - | - | - | - |
| 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 | - | - | - | - | - | - |
| Traspasos | - | - | - | - | - | - |
| 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 |

Los saldos contenidos en "Entradas" durante el ejercicio 2024 se corresponden principalmente por la adquisición de nuevos equipos informáticos. Los saldos contenidos en "Entradas" durante el ejercicio 2023 se correspondían principalmente por nuevos equipos informáticos.

Los saldos contenidos en "Salidas" durante el ejercicio 2024 se corresponden en su totalidad al mobiliario que pertenece al inmueble situado en Bravo Murillo, 67, el cual ha sido vendido.

A 31 de diciembre de 2024, la Entidad tiene inmovilizado material totalmente amortizado por un importe de 25.653,78 euros, correspondiéndose en su totalidad a equipos para procesos de información, mientras que a 31 de diciembre de 2023 no existían elementos del inmovilizado material totalmente amortizados.

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 2024 ha sido el siguiente:

| EJERCICIO 2024 | | | |
|-------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| importes en euros | | | |
| Coste | Terrenos | Construcciones | Total |
| Saldo inicial | 8.402.097,64 | 7.323.512,72 | 15.725.610,36 |
| Entradas | - | 12.760,68 | 12.760,68 |
| Salidas | 159.768,24 | 21.237,90 | 181.006,14 |
| Traspasos | - | - | - |
| Saldo Final | 8.242.329,40 | 7.315.035,50 | 15.557.364,90 |
| Amortización acumulada | | | |
| Saldo inicial | - | (462.075,60) | (462.075,60) |
| Dotaciones | - | (145.255,82) | (145.255,82) |
| Reducciones | - | 1.346,38 | 1.346,38 |
| Traspasos | - | - | - |
| Saldo Final | - | (605.985,04) | (605.985,04) |
| Deterioro | | | |
| Saldo inicial | (1.032.752,52) | (82.970,52) | (1.115.723,04) |
| Dotaciones | - | - | - |
| Reversiones | 30.021,52 | 13.794,19 | 43.815,71 |
| Saldo Final | (1.002.731,00) | (69.176,33) | (1.071.907,33) |
| NETO | 7.239.598,40 | 6.639.874,13 | 13.879.472,53 |

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 |
| Traspasos | - | - | - |
| 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 | - | - | - |
| Traspasos | - | - | - |
| 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 | 6.861.437,12 | 14.147.811,72 |

Durante el ejercicio 2024, se han realizado reversiones por deterioro por importe de 43.815,71 euros correspondientes a terrenos y construcciones situados en Calle Téllez (Madrid), por importe de 37.868,84 euros, terrenos situados en el término municipal El Molar (Madrid), por 5.481,06 euros y al inmueble sito en Bravo Murillo, 67 (Madrid), por 465,81 euros, el cual ha sido vendido en el ejercicio 2024. En el ejercicio 2023 se

realizaron dotaciones por deterioro por importe de 465,81 euros correspondiente al inmueble sito en Bravo Murillo 67, 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 2024 ha ascendido a un importe de 885.924,31 euros (891.405,37 euros a 31 de diciembre de 2023).

Los rendimientos netos de gastos corrientes obtenidos en el ejercicio 2024 por el alquiler de los inmuebles han ascendido a 143.213,88 euros (142.464,32 euros en 2023). La rentabilidad neta de las inversiones inmobiliarias sobre coste medio contable durante el ejercicio 2024, incluyendo los rendimientos netos de gastos corrientes y amortización, ha ascendido al 0,94% (0,92% en 2023). Para el cálculo de dichos rendimientos en el ejercicio 2023 no se tuvieron en cuenta los gastos asociados a la venta del inmueble sito en C/ Bravo Murillo 65.

Durante el ejercicio 2024 la entidad ha procedido a vender el inmueble sito en Bravo Murillo 67, Madrid. El resultado registrado por esta operación ha supuesto un beneficio por importe de 6.974,47 euros. Durante el ejercicio 2023 la entidad procedió a vender el terreno sito en Bravo Murillo 65, Madrid. El resultado registrado por esta operación supuso una pérdida por importe de 318.669,00 euros.

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 2024 ha sido el siguiente:

| EJERCICIO 2024 | | | | Importes en euros |
|---|-------------------|-------------------|----------|-------------------|
| | Saldo Inicial | Entradas | Salidas | Saldo Final |
| Coste | 640.972,70 | 303.943,86 | - | 944.916,56 |
| Inmovilizado intangible | 640.972,70 | 288.803,70 | | 929.776,40 |
| Anticipos para el inmovilizado intangible | - | 15.140,16 | | 15.140,16 |
| Amortización | (232.197,94) | (166.724,28) | - | (398.922,22) |
| NETO | 408.774,76 | 441.163,44 | - | 545.994,34 |

Las entradas que se han producido en el ejercicio 2024 se deben principalmente a desarrollos necesarios para la implementación del nuevo producto de vida riesgo además de otros proyectos necesarios para la adaptación de los procesos a la normativa vigente que han conllevado desarrollos en los aplicativos.

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 |

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 2024 y a 31 de diciembre de 2023.

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 | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 2024 | 2023 |
| Cuotas mínimas | | |
| Menos de un año | 563.617,58 | 585.698,71 |
| Entre uno y cinco años | 2.110.080,96 | 2.173.310,22 |
| Más de cinco años | 4.040.488,99 | 4.521.761,24 |
| TOTAL | 6.714.187,52 | 7.280.770,17 |

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 2024 y 2023, 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 | 2024 | 2023 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | 100.523,98 | 95.031,46 |
| Adiciones | - | 5.492,52 |
| Retiros | (24.920,92) | - |
| Saldo final | 75.603,06 | 100.523,98 |

Importes en euros

| Fianzas entregadas | 2024 | 2023 |
|----------------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial | 71.086,49 | 70.675,95 |
| Adiciones | 4.518,97 | 410,54 |
| Retiros | - | - |
| Saldo final | 75.605,46 | 71.086,49 |

Las adiciones de los ejercicios 2024 y 2023 se corresponden con fianzas recibidas en el centro comercial de Zaragoza

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 2024 y 2023, 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 2024

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: | - | - | - | - | - | 7.034.334,72 | - | - | - | - | 935.766,00 | 7.970.100,72 |
| Inversiones financieras en capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 935.766,00 | 935.766,00 |
| Participaciones en fondos de inversión | - | - | - | - | - | 7.034.334,72 | - | - | - | - | - | 7.034.334,72 |
| Otros instrumentos de patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Valores representativos de deuda: | - | - | - | - | - | 128.393.753,44 | - | 4.478.399,83 | 105.597.542,96 | - | - | 238.469.696,23 |
| Valores de renta fija | - | - | - | - | - | 128.393.753,44 | - | - | - | - | - | 128.393.753,44 |
| Otros valores representativos de deuda | - | - | - | - | - | - | - | 4.478.399,83 | 105.597.542,96 | - | - | 110.075.942,79 |
| Derivados | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Instrumentos híbridos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Préstamos: | - | - | - | - | - | - | - | 47.497,69 | - | - | - | 47.497,69 |
| Préstamos y anticipos sobre pólizas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Préstamos a entidades del grupo | - | - | - | - | - | - | - | 47.497,69 | - | - | - | 47.497,69 |
| Préstamos hipotecarios | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros préstamos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos en entidades de crédito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos constituidos por reaseguro aceptado | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Créditos por operaciones de seguro directo: | - | - | - | - | - | - | - | 4.257.990,66 | - | - | - | 4.257.990,66 |
| Tomadores de seguro | - | - | - | - | - | - | - | 4.257.990,66 | - | - | - | 4.257.990,66 |
| Recibos pendientes | - | - | - | - | - | - | - | 4.273.796,74 | - | - | - | 4.273.796,74 |
| Provisión para primas pendientes de cobro | - | - | - | - | - | - | - | (15.806,08) | - | - | - | (15.806,08) |
| 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: | 497.638,00 | - | - | - | - | - | - | 324.972,15 | - | - | - | 822.610,15 |
| Resto de créditos | - | - | - | - | - | - | - | 324.972,15 | - | - | - | 324.972,15 |
| Otros activos financieros | 497.638,00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 497.638,00 |
| Tesorería | 7.144.534,82 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 7.144.534,82 |
| TOTAL | 7.642.172,82 | - | - | - | - | 135.428.088,16 | - | 9.108.860,33 | 105.597.542,96 | - | 935.766,00 | 258.712.430,27 |

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 2024

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: | - | - | - | - | 143.063,54 | - | - | 143.063,54 |
| (Deudas con aseguradoras) | - | - | - | - | 4.021,60 | - | - | 4.021,60 |
| (Deudas con mediadores) | - | - | - | - | 135.663,18 | - | - | 135.663,18 |
| (Deudas condicionadas) | - | - | - | - | 3.378,76 | - | - | 3.378,76 |
| Deudas por operaciones de reaseguro | - | - | - | - | 29.686,60 | - | - | 29.686,60 |
| 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: | - | - | - | - | 371.291,47 | - | - | 371.291,47 |
| (Deudas con entidades del grupo) | - | - | - | - | 211.629,27 | - | - | 211.629,27 |
| (Resto de deudas) | - | - | - | - | 159.662,20 | - | - | 159.662,20 |
| Deudas por operaciones de cesión temporal de activos | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros pasivos financieros | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | - | - | - | - | 544.041,61 | - | - | 544.041,61 |

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 |

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) **Clasificación por vencimientos**

El vencimiento de los instrumentos financieros, con vencimiento determinado o determinable, es el siguiente a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente:

EJERCICIO 2024

Importes en euros

| Concepto | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | Resto de años | Total |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Activos financieros | | | | | | | |
| Valores representativos de deuda * | 14.909.008,81 | 34.656.581,85 | 27.278.118,76 | 29.727.013,12 | 3.191.900,64 | 129.204.711,05 | 238.967.334,23 |
| Préstamos | 47.497,69 | - | - | - | - | - | 47.497,69 |
| Depósitos en entidades de crédito | - | - | - | - | - | - | - |
| Créditos por operaciones de seguro directo | 4.257.990,66 | - | - | - | - | - | 4.257.990,66 |
| Resto de créditos | 324.972,15 | - | - | - | - | - | 324.972,15 |
| TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS | 19.539.469,31 | 34.656.581,85 | 27.278.118,76 | 29.727.013,12 | 3.191.900,64 | 129.204.711,05 | 243.597.794,73 |
| Pasivos financieros | | | | | | | |
| Deudas por operaciones de seguro | 143.063,54 | - | - | - | - | - | 143.063,54 |
| Deudas por operaciones de reaseguro | 29.686,60 | - | - | - | - | - | 29.686,60 |
| Deudas con entidades de crédito | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras deudas | 371.291,47 | - | - | - | - | - | 371.291,47 |
| TOTAL PASIVOS FINANCIEROS | 544.041,61 | - | - | - | - | - | 544.041,61 |

* Se incluye un pagaré registrado en el activo en el epígrafe de "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" cuyo vencimiento es inferior a 3 meses por importe de 497.638,00 euros. (Ver nota 9.3)

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 |

d) Correcciones por deterioro del valor

A 31 de diciembre de 2024 no se ha dotado deterioro en ningún activo financiero de la Entidad. A 31 de diciembre de 2023 se ha procedió a dotar deterioro en tres fondos de inversión por importe total de 78.874,54 euros por este concepto.

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 2024

Importes en euros

| | Pérdidas o ganancias netas | Ingresos o gastos financieros | Deterioro o pérdida registrada | Ganancia por reversión |
|---|----------------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------------------|
| Disponible para la venta | 1.057.117,52 | 5.551.057,66 | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | 397.763,10 | 27.646,75 | - | - |
| Renta fija | 659.354,42 | 5.523.410,91 | - | - |
| Préstamos y partidas a cobrar | - | 126.698,44 | - | - |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | (56.833,73) | 3.680.536,89 | - | - |
| Otros activos | - | - | - | - |
| TOTAL | 1.000.283,79 | 9.358.292,99 | - | - |

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 | - | - |

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 2024 y 2023:

EJERCICIO 2024

Importes en euros

| | Valor razonable | Valor contable |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Disponible para la venta | 135.428.088,13 | 135.428.088,14 |
| Valores renta fija | 128.393.753,42 | 128.393.753,42 |
| Valores renta variable | 7.034.334,71 | 7.034.334,72 |
| Préstamos partidas cobrar: | 4.478.399,83 | 4.478.399,83 |
| Valores renta fija | 4.478.399,83 | 4.478.399,83 |
| Depósitos en entidades de crédito | - | - |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 100.282.476,22 | 105.597.542,98 |
| TOTAL | 240.188.964,18 | 245.504.030,95 |

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 |

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 2024 y 2023 es la siguiente:

EJERCICIO 2024

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 | 1.516.491,55 | 62.241,38 | 209.713,75 | 1.791.452,68 | - | 935.766,00 |

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 | - | 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 2024

Importes en euros

| Cartera | Valor razonable (tipo de interés indexado) | Valor razonable (tipo de interés no indexado) | Total |
|---|--|---|-----------------------|
| Disponible para la venta | 65.791.497,42 | 62.602.256,00 | 128.393.753,42 |
| Préstamos y partidas a cobrar | - | 4.478.399,83 | 4.478.399,83 |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 39.034.717,07 | 66.562.825,91 | 105.597.542,98 |
| TOTAL | 104.826.214,49 | 133.643.481,74 | 238.469.696,23 |

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 |

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 2024 el saldo en efectivo y otros activos líquidos equivalentes es de 7.642.172,82 euros (9.533.160,19 euros a 31 de diciembre de 2023). En el ejercicio 2024 se incluyen 497.638,00 euros correspondiente a un pagaré cuyo vencimiento es inferior a 3 meses.

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 2024 y 2023 la calificación crediticia de las emisiones de valores de renta fija a 31 de diciembre:

EJERCICIO 2024

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 | - | 3.386.409,29 | - | 401.541,62 | 3.787.950,91 | 1,59% |
| A | 492.064,22 | 7.322.084,53 | - | 6.639.051,80 | 14.453.200,55 | 6,06% |
| BBB | 2.612.954,22 | 63.558.116,80 | - | 66.299.796,02 | 132.470.867,04 | 55,55% |
| BB o inferior | 980.476,03 | 30.327.568,66 | - | 50.633.196,00 | 81.941.240,69 | 34,36% |
| Sin calificación crediticia | 392.905,36 | 1.003.363,68 | - | 4.420.168,00 | 5.816.437,04 | 2,44% |
| TOTAL | 4.478.399,83 | 105.597.542,96 | - | 128.393.753,44 | 238.469.696,23 | 100,00% |

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 | - | - | - | - | - | - |
| 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 | 100,00% |

9.5) Préstamos:

No existen a 31 de diciembre de 2024 ni 31 de diciembre de 2023 deudas con entidades de crédito, empréstitos o deudas por operaciones de cesiones temporales de activos.

10.- FONDOS PROPIOS

La composición y el movimiento durante 2024 de este epígrafe del balance de situación adjunto son los siguientes:

EJERCICIO 2024

Importes en euros

| | Saldo Inicial | Adiciones | Retiros | Saldo Final |
|-------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|
| Capital Social | 11.500.000,00 | - | - | 11.500.000,00 |
| Reserva legal | 209.918,47 | 102.826,79 | - | 312.745,26 |
| Reservas voluntarias | 1.889.266,19 | 925.441,12 | - | 2.814.707,31 |
| Resultado del ejercicio | 1.028.267,91 | 1.348.463,08 | (1.028.267,91) | 1.348.463,08 |
| TOTAL | 14.627.452,57 | 2.376.730,99 | (1.028.267,91) | 15.975.915,65 |

Los movimientos en 2023 fueron 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 |

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 2024 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 2024, por un importe de 2.814.707,31 euros (1.889.266,19 euros a 31 de diciembre de 2023), es de libre disposición.

d) **Resultado del ejercicio pendiente de distribución**

El importe correspondiente al resultado del ejercicio 2024, deducido el gasto por impuesto de sociedades, ha ascendido a 1.348.463,08 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 imponibles del impuesto sobre sociedades a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

EJERCICIO 2024

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 | 1.348.463,08 | - | 1.348.463,08 | 1.881.181,45 | (1.350.337,58) | 530.843,87 | 1.879.306,95 |
| Impuesto sobre sociedades | 450.910,21 | - | 450.910,21 | 627.060,44 | (450.112,53) | 176.947,92 | 627.858,13 |
| Diferencias permanentes | 11.267,52 | - | 11.267,52 | - | - | - | 11.267,52 |
| Diferencias temporarias | - | (122.690,03) | (122.690,03) | (2.508.241,89) | 1.800.450,11 | (707.791,78) | (830.481,81) |
| Con origen en el ejercicio | - | - | - | (2.508.241,89) | 1.800.450,11 | (707.791,78) | (707.791,78) |
| Con origen ejercicios anteriores | - | (122.690,03) | (122.690,03) | - | - | - | (122.690,03) |
| Base imponible (resultado fiscal) | 1.810.640,81 | (122.690,03) | 1.687.950,78 | - | - | - | 1.687.950,78 |
| Cuota íntegra (25%) | 452.660,20 | (30.672,51) | 421.987,70 | - | - | - | 421.987,70 |
| Deducciones fiscales aplicadas | - | (1.750,00) | (1.750,00) | - | - | - | (1.750,00) |
| Cuota líquida | 452.660,20 | (32.422,51) | 420.237,70 | - | - | - | 420.237,70 |
| Retenciones y pagos a cuenta | - | 457.475,52 | 457.475,52 | - | - | - | 457.475,52 |
| IMPORTE A INGRESAR (A DEVOLVER) | 452.660,20 | (489.898,03) | (37.237,82) | - | - | - | (37.237,82) |

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

- El detalle de las diferencias permanentes positivas por importe de 11.267,52 euros es el siguiente:
 - Diferencia permanente por donativos y liberalidades en el ejercicio 2024 como gasto no fiscal por importe de 5.202,41 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 2024 como gasto no fiscal por importe de 5.000,00 euros.
 - Diferencia permanente por multas y sanciones en el ejercicio 2024 por importe de 1.065,11 euros.
- El detalle de las diferencias temporarias positivas por importe de 122.690,03 euros es el siguiente:
 - Diferencia temporaria por importe de 43.815,71 euros correspondiente a la reversión de deterioro durante el ejercicio 2024 por la reversión de deterioro de los terrenos y construcciones situados en Calle Téllez (Madrid), por importe de 37.868,84 euros,

terrenos situados en el término municipal El Molar (Madrid), por 5.481,06 euros y del inmueble de la Calle Bravo Murillo, 67, por importe de 465,81 euros.

- Diferencia temporaria por importe de 78.874,32 euros correspondiente a la reversión de deterioro de 3 fondos de inversión que fueron deteriorados en 2023 y vendidos durante el ejercicio 2024.

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.

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 2024 y en 2023:

Importes en euros

| Concepto | Ejercicio 2024 | Ejercicio 2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| Gasto por impuesto | | |
| Resultado antes de impuestos de operaciones continuadas | 1.799.373,29 | 1.370.660,39 |
| 25% del resultado antes de impuestos operaciones continuadas | 449.843,32 | 342.665,10 |
| Efecto fiscal de las diferencias permanentes | 2.816,89 | 1.302,39 |
| Efecto fiscal de las diferencias temporarias | (30.672,52) | 4.154,06 |
| Cuota íntegra | 421.987,70 | 348.121,55 |
| Otros ajustes: | 28.922,52 | (5.729,06) |
| Ajustes por reversión de impuestos diferidos | 30.672,52 | (4.154,06) |
| Deducciones fiscales aplicadas | (1.750,00) | (1.575,00) |
| Retenciones y pagos a cuenta | (457.475,52) | (370.064,56) |
| Gasto por impuesto de operaciones continuadas | 450.910,21 | 342.392,49 |
| Impuesto sobre beneficios a (devolver)/ pagar neto | (37.237,82) | (23.518,01) |

Los movimientos para el ejercicio 2024 y 2023 de los epígrafes de activos y pasivos por impuestos diferidos se muestran en el cuadro a continuación adjunto.

EJERCICIO 2024

Importes en euros

| Concepto | Saldo Inicial | Procedentes de | | Bajas | Saldo Final |
|---|---------------------|--------------------|---------------------|----------|---------------------|
| | | Resultados | Patrimonio | | |
| Activos | | | | | |
| Activos por diferencias temporarias deducibles | 298.649,33 | (30.672,51) | - | - | 267.976,82 |
| Inversiones financieras disponibles para la venta | 594.576,17 | - | (164.648,64) | - | 429.927,53 |
| TOTAL | 893.225,50 | (30.672,51) | (164.648,64) | - | 697.904,35 |
| Pasivos | | | | | |
| Inversiones financieras disponibles para la venta | (579.331,22) | - | (12.299,44) | - | (591.630,66) |
| TOTAL | (579.331,22) | - | (12.299,44) | - | (591.630,66) |
| NETO | 313.894,29 | (30.672,51) | (176.948,08) | - | 106.273,70 |

EJERCICIO 2023

Importes en euros

| Concepto | Saldo Inicial | Procedentes de | | Bajas | Saldo Final |
|---|---------------------|-----------------|---------------------|----------|---------------------|
| | | Resultados | Patrimonio | | |
| 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 |

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 2024 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 2024. 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 2024.

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 2024 y 2023 es el siguiente:

Importes en euros

| Concepto | Ejercicio 2024 | Ejercicio 2023 |
|--|---------------------|---------------------|
| Sueldos, salarios y asimilados | 1.048.099,99 | 978.361,18 |
| Seguros sociales | 221.557,44 | 198.773,05 |
| Indemnizaciones | - | 13.126,21 |
| Seguro colectivo vida empleados | 1.442,19 | 1.366,03 |
| Ayudas a comida | 26.694,64 | 25.853,31 |
| Seguro médico | 11.834,69 | 10.732,98 |
| Compromiso por externalización pensiones | 7.840,13 | 7.590,33 |
| Otros beneficios sociales | 89,31 | 462,82 |
| Total gastos de personal | 1.317.558,39 | 1.236.265,91 |

El detalle de los gastos de explotación por naturaleza, en función del destino de los mismos durante el ejercicio 2024 en la cuenta técnica y en la cuenta no técnica, es el siguiente:

EJERCICIO 2024

Importes en euros

| Concepto | Prestaciones | Adquisición | Administración | Inversiones | Otros gastos técnicos | Otros gastos no técnicos |
|-----------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------|
| Comisiones y otros | - | 47.154,08 | - | - | - | - |
| Gastos de adquisición | - | 43.670,87 | - | - | - | - |
| Servicios exteriores | 132.167,60 | 994.560,93 | 220.279,35 | 531.390,57 | 239.179,30 | 46.596,77 |
| Tributos | - | - | - | - | 53.850,05 | 5.402,83 |
| Gastos de personal | 197.633,75 | 382.091,93 | 329.389,61 | 250.336,13 | 158.106,97 | - |
| TOTAL | 372.752,53 | 1.534.617,65 | 621.254,09 | 943.095,93 | 486.562,29 | 89.617,33 |

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 |

13.- PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

13.1) Provisiones para impuestos y otras contingencias legales:

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, 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 2024 a 7.840,13 euros (7.590,33 euros en 2023).

16.- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, en Resolución de 8 de enero de 2025 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 2025, ha establecido un tipo de interés técnico del 1,83%.

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 2024 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 2024 y 2023, desglosado por categorías profesionales, es el siguiente:

| | 2024 | | | 2023 | | |
|-----------------------------------|-----------|----------|-----------|-----------|----------|-----------|
| | Hombres | Mujeres | Total | Hombres | Mujeres | Total |
| Alta Dirección | 2 | - | 2 | 2 | - | 2 |
| Directores | 3 | 1 | 4 | 3 | 1 | 4 |
| Mandos Intermedios | 5 | 4 | 9 | 1 | 2 | 3 |
| Técnicos y Administrativos | - | 3 | 3 | 4 | 4 | 8 |
| Total Empleados por género | 10 | 8 | 18 | 10 | 7 | 17 |

El número de empleados al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 ascendía a 19 y 17 personas respectivamente. Su desglose por sexos y categorías profesionales es el siguiente:

| | 2024 | | | 2023 | | |
|-----------------------------------|-----------|----------|-----------|-----------|----------|-----------|
| | Hombres | Mujeres | Total | Hombres | Mujeres | Total |
| Alta Dirección | 2 | - | 2 | 2 | - | 2 |
| Directores | 3 | 1 | 4 | 3 | 1 | 4 |
| Mandos Intermedios | 6 | 4 | 10 | 1 | 2 | 3 |
| Técnicos y Administrativos | 1 | 2 | 3 | 4 | 4 | 8 |
| Total Empleados por género | 12 | 7 | 19 | 10 | 7 | 17 |

Al cierre del ejercicio 2024 y 2023, 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 2024 a los 9 miembros del Consejo de Administración de la Entidad y Alta Dirección han ascendido a 336.619 euros (343.000 euros en 2023) en concepto de honorarios.

Los gastos de viaje por desplazamiento, alojamiento y manutención han ascendido a 1.362,21 euros (2.184,91 euros en 2023). En total, durante 2024, la Junta de Accionistas ha celebrado 1 reunión; el Consejo de Administración, 6; el Comité Ejecutivo, 29; la Comisión de Auditoría, 4 reuniones ordinarias y una extraordinaria y un acuerdo por escrito y sin sesión.

El Consejo de Administración está compuesto a 31 de diciembre de 2024 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 2024 a 544,23 euros (499,50 euros en 2023).

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.

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 |
| Fernando Ariza Rodríguez | Mutualidad de la Abogacía | Director General Adjunto |
| Lucía Solanas Marcellán | Mutualidad de la Abogacía | Vocal Junta de Gobierno |

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 2024 y 2023 han sido de:

| | 2024 | 2023 |
|--|-----------|-----------|
| Servicios de auditoría cuentas anuales | 17.990,00 | 17.000,00 |

Durante el ejercicio 2024 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 2024 se recibió 1 reclamación, cuya competencia correspondió al Dpto. Reclamaciones y Atención al Mutualista y Asegurado. Fue recibida y resuelta en plazo en febrero de 2024

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.

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 2024 y 2023:

EJERCICIO 2024

Importes en euros

| Concepto | Primas 2024 | Provisiones 2024 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Vida | | |
| Vida, seguro directo | 110.388.626,48 | 259.184.147,10 |
| Subtotal vida | 110.388.626,48 | 259.184.147,10 |
| No vida | | |
| Accidentes, seguro directo | 72.689,36 | 69.446,57 |
| Incapacidad temporal | 5.984,38 | - |
| Profesional, seguro directo | - | - |
| Subtotal no vida | 78.673,74 | 69.446,57 |
| Total | 110.467.300,22 | 259.253.593,67 |

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 |

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 2024 de las distintas cuentas de provisiones técnicas de seguro directo ha sido el siguiente:

EJERCICIO 2024

Importes en euros

| | Saldo inicial | Dotaciones | Aplicaciones | Saldo final |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| Provisiones para primas no consumidas | 194.897,57 | 213.102,43 | (194.897,57) | 213.102,43 |
| Provisiones de vida | | | | |
| Ahorro Flexible | 87.577.331,19 | 99.396.316,53 | (87.577.331,19) | 99.396.316,53 |
| Ahorro Plus | 63.726.506,34 | 105.170.110,42 | (63.726.506,34) | 105.170.110,42 |
| Plan de Previsión Asegurado (PPA) | 21.642.661,45 | 25.314.032,53 | (21.642.661,45) | 25.314.032,53 |
| Capital Diferido | 3.219.567,09 | 3.248.753,76 | (3.219.567,09) | 3.248.753,76 |
| Vida Entera | 2.428.843,72 | 2.306.175,79 | (2.428.843,72) | 2.306.175,79 |
| Rentas vitalicias remuneradas | 7.859.501,61 | 11.754.470,21 | (7.859.501,61) | 11.754.470,21 |
| Otros seguros de vida | 9.646.266,53 | 9.798.366,50 | (9.646.266,53) | 9.798.366,50 |
| TOTAL PROVISIONES MATEM. VIDA | 196.100.677,93 | 256.988.225,74 | (196.100.677,93) | 256.988.225,74 |
| Provisión para prestaciones | 1.542.495,67 | 1.654.691,47 | (1.542.495,67) | 1.654.691,47 |
| Provisión para participación en beneficios | 722.138,23 | 397.574,03 | (722.138,23) | 397.574,03 |
| TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS | 198.560.209,40 | 259.253.593,67 | (198.560.209,40) | 259.253.593,67 |

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 |

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 2024 | Ejercicio 2023 |
| Provisión Ahorro Flexible (MV41) Particulares | 45.593.183,01 | 67.670.809,47 |
| Provisión Ahorro Flexible (MV42) Entidades | 4.026.307,35 | 10.441.416,26 |
| Provisión Ahorro Flexible (MV82) Autónomos | 49.776.826,17 | 9.465.105,46 |
| TOTAL, PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE | 99.396.316,53 | 87.577.331,19 |

Las provisiones están constituidas en base a un sistema de capitalización individual. El saldo acumulado de los clientes a cierre del ejercicio 2024 asciende a 99.396.316,53 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 2024 y 21 de diciembre de 2023 del importe de provisiones matemáticas es el siguiente:

| | Importes en euros | |
|--|-----------------------|----------------------|
| | Ejercicio 2024 | Ejercicio 2023 |
| Ahorro plus 2 individual | 12.786.432,71 | 8.494.471,75 |
| Ahorro plus 2 entidades | 510.618,62 | 488.123,81 |
| Ahorro plus 3 Individual | 73.746.485,07 | 31.928.950,36 |
| Ahorro plus 3 entidades | 3.231.848,05 | 1.715.504,41 |
| Ahorro plus 5 entidades | 1.019.728,76 | 1.664.045,42 |
| Ahorro plus 5 individual | 13.874.997,21 | 19.435.410,59 |
| TOTAL, PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE | 105.170.110,42 | 63.726.506,34 |

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

Fondo acumulado:

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

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

- Sistema de capitalización individual.
- Tablas de mortalidad y supervivencia: Para la contingencia de jubilación no se utilizan tablas de supervivencia al basarse en un sistema de capitalización financiera en función de los tipos de interés garantizados y atribuidos. Para el cálculo de las primas de riesgo de fallecimiento se utilizan las tablas PASEM 2020, combinando las tasas de hombres y mujeres en función de la distribución del colectivo asegurado.
- Gastos de administración: 1% sobre la provisión matemática.
- Tipo de interés técnico: En las distintas emisiones que ha tenido el producto se ha ofrecido un tipo de interés garantizado, siendo actualmente el 3,00%, 2,20% y 2% neto para el Ahorro Plus 3, Ahorro Plus 2 y Ahorro Plus 5 respectivamente.

c) Plan de Previsión Asegurado

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

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

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

Los planteamientos técnicos más significativos incluidos en nota técnica son:

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

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

Importes en euros

| | Ejercicio 2024 | Ejercicio 2023 |
|--|----------------------|----------------------|
| PPA con PB | 6.860.094,94 | 6.914.380,38 |
| PPA sin PB | 18.453.937,59 | 14.728.281,07 |
| TOTAL, PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE | 25.314.032,53 | 21.642.661,45 |

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 2,18% 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 2,18% 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 2,18% en función de si aplica o no la Disposición Transitoria segunda.

El total de provisión constituida a cierre del ejercicio 2024 para estos productos asciende a 9.798.366,50 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.b del ROSSP, complementado por la Orden EHA/339/2007, donde se desarrollan los aspectos referentes a la inmunización financiera. El importe total de la provisión matemática constituida por el mencionado artículo asciende en el ejercicio 2024 a un importe de 9.331.378,18 euros. El importe de esta provisión en el ejercicio 2023 fue de 9.148.175,44 euros.

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 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: 3,00% durante el primer año y un suelo del 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 2024 | Ejercicio 2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| Prov. Desviación fav de la siniestralidad | 397.574,03 | 722.138,23 |
| TOTAL, PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE | 397.574,03 | 722.138,23 |

El importe de 397.574,03 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 2024 y 2023 es la siguiente:

Importes en euros

| Concepto prestaciones pagadas | Ejercicio 2024 | Ejercicio 2023 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Ahorro Flexible | 43.325.548,69 | 79.731.943,45 |
| Ahorro Plus | 7.443.276,65 | 15.005.080,94 |
| Plan de Previsión Asegurado (PPA) | 1.830.228,08 | 959.119,23 |
| Capital Diferido | 121.671,88 | 24.040,48 |
| Vida Entera | 184.432,47 | 126.508,08 |
| Rentas Vitalicias | 432.858,88 | 446.063,16 |
| Productos de vida riesgo | 865.692,47 | 323.980,84 |
| Resto de productos | 76.187,44 | 52.146,96 |
| Ramo Vida | 54.279.896,56 | 96.668.883,14 |
| Seguros de Accidentes Individuales | 129.000,00 | 33.500,00 |
| Prestaciones por Incapacidad temporal | - | - |
| Ramo No Vida | 129.000,00 | 33.500,00 |
| TOTAL PRESTACIONES PAGADAS | 54.408.896,56 | 96.702.383,14 |

19.3) Información sobre el ramo de vida:

- Los datos procedentes de los registros contables a 31 de diciembre de 2024 del negocio de vida son los siguientes:

Importes en euros

| Modalidad y nombre del producto | Primas | Provisiones matemáticas |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Ahorro Flexible | 53.635.198,62 | 99.396.316,53 |
| Ahorro Plus | 46.402.384,79 | 105.170.110,42 |
| Plan de Previsión Asegurado (PPA) | 4.985.041,92 | 25.314.032,53 |
| Capital Diferido | 76.362,18 | 3.248.753,76 |
| Vida Entera | 20.092,75 | 2.306.175,79 |
| Rentas Vitalicias Remuneradas | 3.939.423,00 | 11.754.470,21 |
| Resto de Productos | 51.021,82 | 9.785.721,03 |
| Productos de vida riesgo | 1.279.101,40 | 12.645,47 |
| TOTALES | 110.388.626,48 | 256.988.225,74 |

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 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.

- Composición del negocio de vida por volumen de primas:

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

| | Seguro Directo |
|---|-----------------------|
| Primas por contratos individuales | 109.425.338,37 |
| Primas por contratos de seguros colectivos | 963.288,11 |
| Total seguro de vida | 110.388.626,48 |
| Primas periódicas | 6.035.674,61 |
| Primas únicas | 104.352.951,87 |
| Total seguro de vida | 110.388.626,48 |
| Primas de contratos sin participación en beneficios | 110.182.986,80 |
| Primas de contratos con participación en beneficios | 205.639,68 |
| Total seguro de vida | 110.388.626,48 |

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 |

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

| Modalidad y nombre del producto | Interés Técnico | Participación Beneficios | Gastos Administración |
|---|-----------------|--------------------------|-----------------------|
| Ahorro Flexible (1) | 3,00 % - 1,30% | No | 2% s/P.M |
| Ahorro Plus (2) | 3,50% - 3,00% | 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) | 3,00% - 0,3% | No | 2% s/P.M |

- (1) El Ahorro Flexible es un seguro de vida ahorro que tiene por objeto garantizar el pago de una determinada prestación para dar cobertura al riesgo de 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 colectivos 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 19.1.
 - (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, al fallecimiento de los asegurados se abonará al beneficiario/beneficiarios un capital equivalente al 100% de la aportación activa inicial minorada por los rescates más un capital adicional equivalente al 1%, con un límite de 600 euros.
- **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 2024

| 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' | 89.736.637,17 | 4,07% | 2,51 | - | 99.396.316,53 | 2,28% | 0,81 |
| Cartera de activos de renta fija asignada al producto 'Ahorro Plus' | 107.853.365,44 | 5,02% | 1,97 | - | 105.170.110,42 | 2,94% | 2,93 |
| Cartera de activos de renta fija asignada al producto 'Plan de Previsión Asegurado sin PB' | 18.745.534,71 | 5,44% | 5,02 | - | 18.453.937,59 | 2,50% | 2,80 |
| Cartera de activos de renta fija asignada al producto 'Plan de Previsión Asegurado con PB' | 6.725.535,74 | 3,88% | 4,02 | - | 6.860.094,94 | 2,50% | 3,35 |
| Cartera de activos de renta fija asignada a productos que se rigen por la Disposición Transitoria Segunda del ROSSP | 5.871.510,95 | 4,00% | 4,30 | - | 5.392.294,77 | 4,00% | 9,10 |
| Cartera de activos de renta fija asignada a productos que se rigen por el art. 33.1.a del ROSSP. | 459.864,77 | 4,37% | 15,36 | - | 582.257,81 | 2,18% | 8,46 |
| Cartera de Rentas Vitalicias Remuneradas | 12.326.902,26 | 6,55% | 5,78 | - | 11.754.470,21 | 3,06% | 13,09 |
| Cartera de activos de renta fija asignada a rentas viudedad | 9.852.269,51 | 5,08% | 6,55 | - | 9.366.235,53 | 3,15% | 6,73 |

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% | - |

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 2024 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 2024

| | Instrumentos financieros con cambios en patrimonio neto | Instrumentos financieros con cambios en pérdidas y ganancias | Total |
|--|---|--|-----------------------|
| Plusvalías y minusvalías tácitas de las inversiones brutas | 1.213.546,11 | - | 1.213.546,11 |
| Plusvalías y minusvalías tácitas de las inversiones netas | 910.159,67 | - | 910.159,67 |
| Pasivos por asimetrías contables brutas | (1.213.546,11) | - | (1.213.546,11) |
| Pasivos por asimetrías contables netas | (910.159,67) | - | (910.159,67) |
| Impuesto diferido | - | - | - |
| Impuesto sobre beneficios | - | - | - |
| Efecto neto | - | - | - |

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 | - | - | - |

19.4) Información sobre el ramo de no vida:

El negocio del ramo no vida durante los ejercicios 2024 y 2023 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 55.728,88 euros (72.300,25 euros en 2023), obteniéndose íntegramente en España.

Ingresos y gastos del ramo no vida en el ejercicio 2024:

EJERCICIO 2024

Importes en euros

| | Accidentes | Enfermedad | Total |
|--|------------------|-----------------|------------------|
| I. PRIMAS IMPUTADAS (Directo) | | | |
| 1. Primas netas de anulaciones | 72.689,36 | 5.984,38 | 78.673,74 |
| 2. +/- variación prov. para primas no consumidas | 1.306,58 | - | 1.306,58 |
| 3. +/- variación prov. técnicas riesgos en curso | - | - | - |
| 4. +/- variación prov. para primas pendientes | 39,68 | - | 39,68 |
| II. PRIMAS REASEGURO (Cedido) | | | |
| 1. Primas netas de anulaciones | 24.117,40 | - | 24.117,40 |
| 2. +/- variación prov. para primas no consumidas | 173,72 | - | 173,72 |
| A.- TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II) | 49.744,50 | 5.984,38 | 55.728,88 |
| III. SINIESTRALIDAD (Directo) | | | |
| 1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestros ocurridos en el ejercicio | 130.155,56 | 1.192,84 | 131.348,40 |
| 2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio | (114.403,18) | - | (114.403,18) |
| IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido) | | | |
| 1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestros ocurridos en el ejercicio | 52.700,00 | - | 52.700,00 |
| 2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio | (49.192,50) | - | (49.192,50) |
| B.- TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV) | 12.244,88 | 1.192,84 | 13.437,72 |
| V. GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo) | 19.640,51 | 9.640,69 | 29.281,20 |
| VI. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo) | 1.925,93 | 1.988,00 | 3.913,93 |
| VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo) | 1.508,31 | 1.557,02 | 3.065,33 |
| VIII. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (Cedido y retrocedido) | (9.294,32) | - | (9.294,32) |
| IX. INGRESOS FINANCIEROS TÉCNICOS NETOS DE GASTOS) | 4.170,72 | 4.798,29 | 8.969,01 |

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 |

Resultado técnico por año de ocurrencia ramo no vida en el ejercicio 2024:

EJERCICIO 2024

Importes en euros

| | Accidentes | Enfermedad | Total |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| I.- PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo) | | | |
| 1. Primas netas de anulaciones | 72.689,36 | 5.984,38 | 78.673,74 |
| 2. +/- variación prov. para primas no consumidas | 1.306,58 | - | 1.306,58 |
| 3. +/- variación prov. para primas pendientes | 39,68 | - | 39,68 |
| II.- PRIMAS REASEGURO (Cedido) | | | |
| 1. Primas netas de anulaciones | 24.117,40 | - | 24.117,40 |
| 2. +/- variación prov. primas no consumidas | 173,72 | - | 173,72 |
| A.- TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO | 49.744,50 | 5.984,38 | 55.728,88 |
| III.- SINIESTRALIDAD | | | |
| 1. Prestaciones y gastos pagados y gastos siniestros | (130.155,56) | (1.192,84) | (131.348,40) |
| 2. Provisiones técnicas para prestaciones siniestros | 114.403,18 | - | 114.403,18 |
| IV.- SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido) | | | |
| 1. Prestaciones y gastos pagados y gastos siniestros | 52.700,00 | - | 52.700,00 |
| 2. Provisiones técnicas para prestaciones siniestros | (49.192,50) | - | (49.192,50) |
| B.- TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV) | (12.244,88) | (1.192,84) | (13.437,72) |
| V.- GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo) | 19.640,51 | 9.640,69 | 29.281,20 |
| VI.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo) | 1.925,93 | 1.988,00 | 3.913,93 |
| VII.- OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo) | 1.508,31 | 1.557,02 | 3.065,33 |
| VIII.- GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (Cedido y retrocedido) | (9.294,32) | - | (9.294,32) |
| IX.- INGRESOS FINANCIEROS TÉCNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA | 4.170,72 | 4.798,29 | 8.969,01 |

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 |

19.5) Política de reaseguro:

La entidad, por principios de gestión y de no asumir riesgos elevados, tiene cedidos en reaseguro los riesgos de incapacidad permanente y fallecimiento correspondientes a los productos de vida riesgo a través de dos contratos de reaseguro con distintas entidades reaseguradoras como son Nacional de Reaseguros, Mapfre Re y Hannover Re. Las características de los contratos son las siguientes:

- Contrato de excedentes de capitales con un pleno de retención a favor de la entidad de 28.000 euros para incapacidad y fallecimiento, siendo el resto cedido al reaseguro. La capacidad del contrato se sitúa en 580.000 euros.
- Contrato de cuota parte y excedente de capitales con una cuota parte del 25% hasta el límite de 100.000 euros, siendo por tanto la retención máxima de 25.000 euros para incapacidad y fallecimiento. La capacidad del contrato se sitúa en 900.000 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.

EJERCICIO 2024

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. | 32.322,69 | (91,48) | - | Comisiones | 16.663,74 | Comisiones |
| | | | - | Cargos cruzados | 32.322,69 | Cargos cruzados |
| Mutualidad de la Abogacía M.P.S. | 15.745,00 | (211.537,79) | 211.537,00 | Prestación de servicios | 15.175,00 | Gestiones de Mutualistas |
| | | | 40.000,00 | Externalización de tareas de funciones clave | | |
| | | | 229.334,00 | Alquiler local Calle Villanueva | | |
| Total | 47.497,69 | (211.629,27) | 480.871,00 | | 64.161,43 | |

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) | - | Comisiones | 14.728,12 | Comisiones |
| | | | - | Cargos cruzados | 21.500,70 | Cargos cruzados |
| Mutualidad de la Abogacía M.P.S. | 15.745,00 | (107.019,02) | 96.367,28 | Prestación de servicios | 15.745,00 | Gestión de Mutualistas |
| | | | 40.000,00 | Externalización de tareas de funciones clave | | |
| | | | 148.788,63 | Alquiler local Calle Villanueva | | |
| Total | 37.245,70 | (111.884,31) | 285.155,91 | | 51.973,82 | |

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 Mutualidad 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 Mutualidad):

- 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.

Durante el ejercicio 2024, concretamente en la sesión del Consejo de Administración de fecha 04 de noviembre, se ha llevado la aprobación de la línea de crédito de Mutualidad de la Abogacía (matriz) en favor de Avanza Previsión (filial) cuya finalidad sería la financiación de emisiones de productos garantizados con fines comerciales. Las características de la misma, serían:

- Naturaleza: apertura de una línea de crédito por parte de la Mutualidad de la Abogacía (MdA) en favor de Avanza para facilitar la inversión anticipada en activos financieros que sustenten la emisión de productos de vida-ahorro en condiciones competitivas.
- Condiciones económicas: 15 millones de euros a 5 años con un tipo de interés del Euribor+0,30% por la parte dispuesta y del 0,10% anual por la no dispuesta (0,025% trimestral sobre el saldo medio no dispuesto).

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 2024 y 2023 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 | |
|---|------|------|
| | 2024 | 2023 |
| Período medio de pago a proveedores | 6,42 | 6,40 |
| Ratio de operaciones pagadas | 6,87 | 7,11 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 2,37 | 0,36 |

| | Importe en miles de euros | |
|--|---------------------------|-----------|
| | 2024 | 2023 |
| Total pagos realizados | 2.216.923 | 1.938.939 |
| Total pagos pendientes | 245.683 | 216.075 |
| Importe pagado en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad | 2.087.041 | 1.720.964 |

| | Número de facturas | |
|--|--------------------|-------|
| | 2024 | 2023 |
| Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad | 2.142 | 1.427 |

| | porcentaje | |
|--|------------|------|
| | 2024 | 2023 |
| Importe pagado en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad sobre el importe total de pagos a proveedores | 94% | 89% |
| Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad sobre el total de facturas de proveedores | 94% | 90% |

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, 17 de marzo de 2025

ANEXO I
INVERSIONES
FINANCIERAS



ANEXO I. INVERSIONES FINANCIERAS AL 31/12/2024

| NOMBRE DEL VALOR | VENCIMIENTO | NOMINAL | VALOR CONTABLE | VALOR REALIZACION | CARTERA ASIGNADA |
|--|-------------|-----------|----------------|-------------------|--------------------------|
| ABANCA 5.5 05/18/26 Corp | 18/5/26 | 800.000 | 807.384 | 834.748 | APLUS 3 |
| ABESM 2 PERP Corp | 26/4/72 | 800.000 | 776.312 | 790.638 | AF ENT |
| ABESM 2 PERP Corp | 26/4/72 | 700.000 | 679.273 | 691.808 | APLUS 2 |
| ABNAV 4.75 PERP Corp | 22/3/73 | 1.400.000 | 1.381.912 | 1.400.282 | AF ENT |
| ACAAP 4 PERP Corp | 23/12/72 | 4.200.000 | 4.073.370 | 4.077.103 | APLUS 3 |
| AFFP 4.625 05/23/29 Corp | 23/5/29 | 400.000 | 411.924 | 423.176 | PPA |
| AGGREGATE HOLDINGS 6.875 09/11/25 | 9/11/25 | 500.000 | 500 | 103.738 | AF |
| ALVGR 4.851 07/26/54 Corp | 26/7/54 | 500.000 | 536.785 | 547.284 | RVR |
| AMPMS 8 ½ 07/23/29 Corp | 23/7/29 | 500.000 | 500.000 | 518.535 | APLUS 3 |
| AMSSW 0 03/05/25 (AV AF DISPONIBLE VENTA,26/07/2021) | 5/3/25 | 400.000 | 392.148 | 392.148 | APLUS 2 |
| ANASM 1.2 03/17/25 Corp | 17/3/25 | 1.000.000 | 994.110 | 1.003.611 | APLUS 3 |
| ANASM 1.7 03/23/27 Corp | 23/3/27 | 600.000 | 574.794 | 582.702 | APLUS 3 |
| ATH 1 09/02/25 Corp | 2/9/25 | 300.000 | 296.787 | 297.897 | APLUS 2 |
| ATLNSA 3.50 04/30/28 Corp | 30/4/28 | 1.000.000 | 736.920 | 742.753 | PPA 2 |
| ATRADI 5 04/17/34 Corp | 17/4/34 | 100.000 | 106.415 | 109.949 | FONDOS PROPIOS |
| ATRADI 5 04/17/34 Corp | 17/4/34 | 200.000 | 212.830 | 219.898 | MLM |
| ATRADI 5 04/17/34 Corp | 17/4/34 | 400.000 | 425.660 | 439.797 | PPA 2 |
| ATRADI 5 04/17/34 Corp | 17/4/34 | 400.000 | 425.660 | 439.797 | RVR |
| AUDAX RENOVABLES | 18/12/27 | 1.500.000 | 1.380.885 | 1.383.129 | APLUS 3 |
| AUDAX RENOVABLES | 18/12/27 | 500.000 | 460.295 | 461.043 | APLUS |
| AVLN 3.375 12/04/45 Corp | 4/12/45 | 400.000 | 400.668 | 401.667 | APLUS 2 |
| BAC Float 09/22/26 Corp | 22/9/26 | 500.000 | 502.980 | 503.537 | APLUS 3 |
| BBVASM 6 PERP Corp | 15/1/26 | 5.200.000 | 5.286.632 | 5.351.915 | AF ENT |
| BBVASM 6 PERP Corp | 15/1/26 | 2.000.000 | 2.033.320 | 2.058.429 | APLUS 2 |
| BCRED 1.3/4 11/30/26 | 30/11/26 | 500.000 | 481.715 | 482.458 | APLUS 2 |
| BKTSM 1 ¼ 12/23/32 Corp | 23/12/32 | 500.000 | 472.545 | 472.682 | APLUS 3 |
| BKTSM 7.375 PERP Corp | 15/8/99 | 1.000.000 | 1.061.460 | 1.070.679 | RVR |
| BTPS 5 08/01/34 | 1/8/34 | 200.000 | 225.828 | 229.958 | PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a |
| CABKSM 5.25 PERP Corp | 23/3/26 | 2.800.000 | 2.815.764 | 2.819.031 | AF ENT |
| CABKSM 5.25 PERP Corp | 23/3/26 | 600.000 | 603.378 | 604.078 | APLUS 2 |
| CABKSM 5.25 PERP Corp | 23/3/26 | 3.200.000 | 3.218.016 | 3.221.749 | RVR |
| CAJAMA 1,75 03/09/28 | 9/3/28 | 7.400.000 | 7.199.016 | 7.304.390 | APLUS 3 |
| CANPCK 2 3/8 11/01/27 | 1/11/27 | 1.000.000 | 975.690 | 979.582 | PPA 2 |
| CAZAR 5 06/07/27 Corp | 7/6/27 | 500.000 | 519.060 | 535.010 | APLUS 2 |
| CAZAR 5 06/07/27 Corp | 7/6/27 | 1.000.000 | 1.038.120 | 1.070.021 | APLUS 3 |
| CAZAR 9.125 PERP Corp | 25/1/79 | 5.600.000 | 6.089.720 | 6.182.755 | AF ENT |
| CAZAR 9.125 PERP Corp | 25/1/79 | 400.000 | 434.980 | 441.625 | RVR |
| CE 0.625 09/10/28 Corp | 10/9/28 | 600.000 | 529.716 | 530.867 | APLUS 3 |
| CE 4.777 07/19/26 Corp | 19/7/26 | 200.000 | 203.120 | 207.439 | APLUS 2 |
| CE 4.777 07/19/26 Corp | 19/7/26 | 800.000 | 812.480 | 829.756 | APLUS 3 |
| CLNXSM Float 08/03/27 | 3/8/27 | 1.100.000 | 1.124.750 | 1.152.397 | APLUS 3 |
| CM Float 10/18/28 Corp | 18/10/28 | 300.000 | 301.437 | 303.909 | APLUS 3 |
| CNPFP 4,5 06/10/47 Corp | 10/6/47 | 600.000 | 614.250 | 629.340 | APLUS 3 |
| CWHARF 1 ¾ 04/07/26 Corp | 7/4/26 | 500.000 | 491.295 | 493.338 | AF ENT |
| DB 2.625 02/12/26 Corp | 12/2/26 | 1.000.000 | 996.330 | 1.019.496 | APLUS 3 |
| DB 4.5 PERP Corp | 30/4/73 | 800.000 | 761.472 | 785.636 | AF ENT |
| DB 4.5 PERP Corp | 30/4/73 | 200.000 | 190.368 | 196.409 | APLUS 2 |
| DBOERS 1,25 06/16/47 Corp | 16/6/47 | 1.000.000 | 952.990 | 959.771 | AF ENT |
| DVIVER 2 1/2 01/25/27 | 25/1/27 | 500.000 | 476.340 | 487.986 | APLUS 3 |
| DVIVER 2 1/2 01/25/27 | 25/1/27 | 500.000 | 476.340 | 487.986 | APLUS |
| ELOFR 2.875 01/29/26 Corp | 29/1/26 | 1.300.000 | 1.230.489 | 1.264.903 | AF ENT |



ANEXO I INVERSIONES FINANCIERAS AL 31/12/2024

| NOMBRE DEL VALOR | VENCIMIENTO | NOMINAL | VALOR CONTABLE | VALOR REALIZACION | CARTERA ASIGNADA |
|--|-------------|-----------|----------------|-------------------|------------------------------|
| ELOFR 2.875 01/29/26 Corp | 29/1/26 | 200.000 | 189.306 | 194.600 | APLUS 2 |
| ELZINC 5 3/4 08/02/27 | 2/8/27 | 100.000 | 89.750 | 89.750 | PPA |
| ELZINC 5 3/4 08/02/27 | 2/8/27 | 100.000 | 89.750 | 89.750 | PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a |
| ENELIM 2.25 PERP Corp | 10/3/79 | 4.500.000 | 4.372.470 | 4.454.580 | APLUS 3 |
| ETHIAS 6 ¾ 05/05/33 Corp | 5/5/33 | 500.000 | 572.405 | 594.597 | RVR |
| F 2.386 02/17/26 Corp | 17/2/26 | 900.000 | 892.215 | 910.873 | APLUS 3 |
| F 4.867 08/03/27 Corp | 3/8/27 | 200.000 | 208.032 | 212.032 | AF ENT |
| F 4.867 08/03/27 Corp | 3/8/27 | 100.000 | 104.016 | 106.016 | APLUS 2 |
| F 4.867 08/03/27 Corp | 3/8/27 | 900.000 | 936.144 | 954.145 | APLUS 3 |
| FFHCN 2 3/4 03/29/28 Corp | 29/3/28 | 600.000 | 592.920 | 605.442 | APLUS 3 |
| GLJGR 7.875 04/06/27 Corp | 6/4/27 | 2.000.000 | 2.162.940 | 2.279.015 | APLUS 3 |
| HCOB 4.875 03/17/25 Corp | 17/3/25 | 500.000 | 501.875 | 521.175 | APLUS 2 |
| HELNSW 2.75 09/30/41 Corp | 30/9/41 | 300.000 | 277.695 | 279.774 | PPA 2 |
| HELNSW 2.75 09/30/41 Corp | 30/9/41 | 100.000 | 92.565 | 93.258 | RVR |
| HIPO HIPO-9 B (BBVA) | 15/7/38 | 411.247 | 401.542 | 404.755 | AF |
| HIPO HIPO-9 C Mtge BBVA | 15/7/38 | 411.247 | 399.280 | 402.971 | APLUS |
| IAGLN 1 ½ 07/04/27 | 4/7/27 | 100.000 | 96.536 | 97.276 | PPA |
| ISPIM 1.35 02/24/31 Corp | 24/2/31 | 2.000.000 | 1.779.700 | 1.802.643 | MLM |
| ISPIM 2.855 04/23/25 Corp | 23/4/25 | 500.000 | 499.205 | 509.061 | APLUS 2 |
| JAGUAR LAND ROVER AUTOMOT | 15/1/26 | 200.000 | 201.704 | 205.829 | AF ENT |
| JAGUAR LAND ROVER AUTOMOT | 15/1/26 | 300.000 | 302.556 | 308.744 | APLUS 2 |
| La Mondiale Ste d'Assurances 31/12/99 5.05 | 17/12/99 | 1.200.000 | 1.220.052 | 1.222.376 | APLUS |
| LAMON 4.375 PERP CALL 24/04/29 | 24/4/69 | 200.000 | 193.606 | 195.241 | PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a |
| LAMON 4.375 PERP CALL 24/04/29 | 24/4/69 | 900.000 | 871.227 | 878.583 | RVR |
| LLOYDS 4.947 PERP Call 2025 | 27/6/70 | 1.000.000 | 1.001.460 | 1.002.010 | APLUS |
| LRESM 1 3/4 07/22/26 Corp | 22/7/26 | 400.000 | 398.660 | 401.767 | APLUS 2 |
| LRESM 1 3/4 07/22/26 Corp | 22/7/26 | 1.300.000 | 1.295.645 | 1.305.742 | APLUS 3 |
| MACIFS 2.125 06/21/52 Corp | 21/6/52 | 300.000 | 253.002 | 256.373 | FONDOS PROPIOS |
| MACIFS 2.125 06/21/52 Corp | 21/6/52 | 500.000 | 421.670 | 427.288 | RVR |
| MAPFRE 31.03.47 Fixed/Floating Rate | 31/3/47 | 2.100.000 | 2.142.021 | 2.211.242 | APLUS 3 |
| MBGGR Float 08/19/27 Corp | 19/8/27 | 400.000 | 400.280 | 402.160 | APLUS 3 |
| MRKGR 1.625 09/09/2080 Corp | 9/9/80 | 200.000 | 194.446 | 195.452 | AF ENT |
| MRKGR 1.625 09/09/2080 Corp | 9/9/80 | 500.000 | 486.115 | 488.630 | APLUS 3 |
| MTNA 4.875 09/26/26 Corp | 26/9/26 | 800.000 | 825.216 | 835.474 | APLUS 3 |
| OPTICS 5 ¼ 03/17/55 Corp | 17/3/55 | 400.000 | 399.336 | 409.865 | PRODUCTOS ANTIGUOS ART 33.1a |
| OPTICS 5 ¼ 03/17/55 Corp | 17/3/55 | 600.000 | 599.004 | 614.797 | PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a |
| PEMEX 3.625 11/24/25 Corp | 24/11/25 | 500.000 | 492.415 | 494.252 | AF ENT |
| PEMEX 3.75 04/16/26 Corp | 16/4/26 | 1.000.000 | 974.010 | 1.000.620 | AF ENT |
| PEMEX 5 ½ 24 febrero 2025 | 24/2/25 | 200.000 | 200.066 | 209.413 | APLUS 2 |
| PRXNA 1.207 01/19/26 Corp | 19/1/26 | 1.000.000 | 980.790 | 992.233 | APLUS 3 |
| PRXNA 1.985 07/13/33 | 13/7/33 | 200.000 | 170.990 | 172.850 | PPA 2 |
| PRXNA 1.985 07/13/33 | 13/7/33 | 100.000 | 85.495 | 86.425 | RVR |
| PRXNA 2.085 01/19/30 | 19/1/30 | 1.000.000 | 932.940 | 952.708 | APLUS 3 |
| PRXNA 2.778 01/19/34 Corp | 19/1/34 | 400.000 | 360.088 | 370.623 | PPA 2 |
| PRXNA 2.778 01/19/34 Corp | 19/1/34 | 400.000 | 360.088 | 370.623 | RVR |
| ROMANI 2 01/28/32 Corp | 28/1/32 | 5.500.000 | 4.372.500 | 4.474.085 | MLM |
| ROMANI 2.75 02/26/26 Corp | 26/2/26 | 200.000 | 198.554 | 203.197 | APLUS 3 |
| ROMANI 3.875 29/10/2035 | 29/10/35 | 400.000 | 330.876 | 333.551 | PPA 2 |
| ROMANI 3.875 29/10/2035 | 29/10/35 | 700.000 | 579.033 | 583.715 | RVR |
| ROMANI 5 ½ 09/18/28 Corp | 18/9/28 | 1.700.000 | 1.766.164 | 1.792.805 | APLUS 3 |
| ROMANI 5.625 02/22/36 Corp | 22/2/36 | 500.000 | 480.620 | 504.672 | PPA 2 |

| NOMBRE DEL VALOR | VENCIMIENTO | NOMINAL | VALOR CONTABLE | VALOR REALIZACION | CARTERA ASIGNADA |
|------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|
| ROMANI 5.625 02/22/36 Corp | 22/2/36 | 200.000 | 192.248 | 201.869 | PPA |
| ROMANI 5.625 02/22/36 Corp | 22/2/36 | 100.000 | 96.124 | 100.934 | PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a |
| ROMANI 5.625 02/22/36 Corp | 22/2/36 | 500.000 | 480.620 | 504.672 | RVR |
| SANCF 2019-1 C Mtge | 20/12/35 | 173.666 | 162.777 | 162.856 | AF |
| SANTAN 4.125 PERP Call 2027 | 12/11/70 | 800.000 | 766.184 | 770.578 | AF ENT |
| SANTAN 4.125 PERP Call 2027 | 12/11/70 | 4.000.000 | 3.830.920 | 3.852.890 | PPA 2 |
| SANTAN 4.375 PERP Corp | 14/1/72 | 400.000 | 396.592 | 400.301 | PPA |
| SANTAN 4.375 PERP Corp | 14/1/72 | 1.500.000 | 1.532.850 | 1.597.921 | APLUS 3 |
| SCYRSM 5.8 04/02/27 Corp | 2/4/27 | 700.000 | 716.604 | 750.703 | APLUS 2 |
| SCYRSM 6.3 03/23/26 Corp | 23/3/26 | 200.000 | 204.744 | 214.487 | APLUS 3 |
| SO 1 7/8 09/15/2081 | 15/9/81 | 1.000.000 | 939.770 | 945.267 | PPA 2 |
| SOCGEN 5.625 06/02/33 Corp | 2/6/33 | 3.000.000 | 3.237.630 | 3.335.644 | MLM |
| SOFTBK 4.5 04/20/25 Corp | 20/4/25 | 500.000 | 501.245 | 505.620 | APLUS 2 |
| TELEFO 2.875 PERP Corp | 24/6/79 | 300.000 | 293.676 | 295.992 | PPA 2 |
| TELEFO 3 PERP Corp | 22/9/79 | 1.300.000 | 1.308.060 | 1.321.861 | APLUS 2 |
| Teva Pharmac 1.875 % 31.3.27 | 31/3/27 | 1.500.000 | 1.454.895 | 1.476.085 | AF |
| TRESM 5.4 04/24/28 Corp | 24/4/28 | 4.000.000 | 4.027.520 | 4.067.761 | AF ENT |
| TVLRO 7.25 12/07/28 Corp | 7/12/28 | 500.000 | 542.710 | 545.094 | FONDOS PROPIOS |
| UBS 3.25 04/02/26 Corp | 2/4/26 | 200.000 | 200.012 | 204.874 | APLUS 3 |
| UCAJLN 1 12/01/26 Corp | 1/12/26 | 400.000 | 392.628 | 392.957 | APLUS 3 |
| UCAJLN 7.25 11/15/27 Corp | 15/11/27 | 3.800.000 | 4.069.116 | 4.103.837 | AF ENT |
| UQA 2 3/8 12/09/41 | 9/12/41 | 600.000 | 530.562 | 531.421 | RVR |
| VIGAV 4.875 06/15/42 Corp | 15/6/42 | 800.000 | 843.024 | 864.287 | PPA 2 |
| VITTAS 5 ¾ 07/11/28 | 11/7/28 | 2.100.000 | 2.184.693 | 2.241.925 | APLUS 3 |
| VW 4.25 01/07/26 Corp | 7/1/26 | 400.000 | 404.796 | 421.471 | APLUS 3 |
| VW 7 ½ PERP Corp | 6/9/15 | 200.000 | 215.348 | 220.115 | AF ENT |
| VW 7 ½ PERP Corp | 6/9/15 | 300.000 | 323.022 | 330.173 | APLUS 3 |
| WIZZLN 1 01/19/26 Corp | 19/1/26 | 3.200.000 | 3.102.176 | 3.132.515 | AF ENT |
| TOTAL CARTERA RF DPV | | 130.596.160 | 128.393.753 | 130.538.003 | |

| NOMBRE DEL VALOR | VENCIMIENTO | NOMINAL | VALOR CONTABLE | VALOR REALIZACION | CARTERA ASIGNADA |
|---------------------------------------|-------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| PAGARE COPASA 5,25 10/20/25 | 20/10/25 | 1.500.000 | 1.440.736 | 1.440.736 | AF ENT |
| PAGARE INSUR 27/01/2025 5,30% | 27/1/25 | 500.000 | 498.094 | 498.094 | AF ENT |
| PAGARÉ PIKOLIN 4,57 20/10/25 | 20/10/25 | 500.000 | 482.383 | 482.383 | AF ENT |
| PAGARÉ VISALIA 28/11/25 5,75 | 28/11/25 | 500.000 | 475.209 | 475.209 | AF ENT |
| Pagarés LINKFACTOR 5,946% 11/4/25 | 11/4/25 | 300.000 | 295.239 | 295.239 | APLUS 3 |
| Pagarés LINKFACTOR 5,946% 11/4/25 | 11/4/25 | 200.000 | 196.826 | 196.826 | RIESGO |
| PG SACYR 3,79 13/02/25 | 13/2/25 | 200.000 | 199.095 | 199.095 | APLUS 3 |
| PG TECNICAS REUNIDAS 4,47% 28/05/2025 | 28/5/25 | 400.000 | 392.905 | 392.905 | AF ENT |
| PG TECNICAS REUNIDAS 5,75% 27/01/2025 | 27/1/25 | 500.000 | 497.914 | 497.914 | APLUS 3 |
| TOTAL CARTERA RF PPC | | 4.600.000 | 4.478.400 | 4.478.400 | |

| NOMBRE DEL VALOR | VENCIMIENTO | NOMINAL | VALOR CONTABLE | VALOR REALIZACION | CARTERA ASIGNADA |
|--------------------------------|-------------|-----------|----------------|-------------------|--------------------------|
| AARB 4 ½ 07/25/25 Corp | 25/7/25 | 500.000 | 502.264 | 512.526 | APLUS |
| ABANCA 4 5/8 04/07/30 Corp | 7/4/30 | 1.400.000 | 1.406.597 | 1.452.722 | AF |
| ABESM 3 03/27/31 Corp | 27/3/31 | 100.000 | 110.087 | 101.901 | PPA |
| AEGON 5.625 PERP CALL 15/04/29 | 15/10/67 | 500.000 | 558.371 | 511.668 | PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a |
| AG Insurance 3.50 06/30/47 | 30/6/47 | 500.000 | 498.411 | 510.867 | APLUS 3 |
| AG Insurance 3.50 06/30/47 | 30/6/47 | 100.000 | 105.761 | 102.173 | APLUS |
| AGSBB 3 7/8 PERP | 10/12/70 | 800.000 | 812.231 | 766.030 | AF |



ANEXO I INVERSIONES FINANCIERAS AL 31/12/2024

| NOMBRE DEL VALOR | VENCIMIENTO | NOMINAL | VALOR CONTABLE | VALOR REALIZACION | CARTERA ASIGNADA |
|--|-------------|-----------|----------------|-------------------|--------------------------|
| AGSBB 3 7/8 PERP | 10/12/70 | 400.000 | 406.115 | 383.015 | PPA |
| ALTAREIT 2,875% 02/07/25 | 2/7/25 | 700.000 | 703.511 | 705.247 | APLUS |
| ALTAREIT 2,875% 02/07/25 | 2/7/25 | 100.000 | 100.502 | 100.750 | PPA |
| ALVGR 2.625 PERP Call 2030 | 30/4/70 | 1.200.000 | 1.169.490 | 1.065.744 | AF |
| AMSSM 1.875 24/09/28 | 25/9/28 | 200.000 | 206.848 | 194.473 | AF |
| ANASM 3 23/10/35 | 23/10/35 | 500.000 | 515.691 | 425.686 | FONDOS PROPIOS |
| ANIMIM 1 1/2 04/22/28 Corp | 22/4/28 | 300.000 | 279.888 | 288.917 | APLUS 3 |
| ARQUIM 4 5/8 12/28/26 | 28/12/26 | 200.000 | 200.086 | 189.316 | AF ENT |
| ASSICURAZ GENERALI Fixed/Floating 5,5 27.10.47 (CALL 27) | 27/10/47 | 1.700.000 | 1.801.846 | 1.816.305 | APLUS 3 |
| ASSICURAZ GENERALI Fixed/Floating 5,5 27.10.47 (CALL 27) | 27/10/47 | 800.000 | 817.703 | 854.732 | APLUS |
| ASSICURAZ GENERALI Fixed/Floating 5,5 27.10.47 (CALL 27) | 27/10/47 | 100.000 | 110.984 | 106.841 | PPA 2 |
| ASSICURAZ GENERALI Fixed/Floating 5,5 27.10.47 (CALL 27) | 27/10/47 | 100.000 | 110.984 | 106.841 | PPA |
| ATH 0.625 01/12/28 CORP | 12/1/28 | 500.000 | 445.899 | 468.748 | APLUS |
| ATIM 2 3/8 11/25/33 Corp | 25/11/33 | 500.000 | 484.668 | 443.486 | AF |
| ATLIM 1.875 07/13/27 | 13/7/27 | 1.700.000 | 1.725.217 | 1.662.309 | AF |
| ATLIM 1.875 07/13/27 | 13/7/27 | 200.000 | 202.967 | 195.566 | PPA |
| AUCHAN 2.375 25/04/25 | 25/4/25 | 1.000.000 | 1.001.266 | 1.009.137 | APLUS |
| AUCHAN 3.25 23/07/27 | 23/7/27 | 500.000 | 527.435 | 443.083 | APLUS |
| AXASA 3.375 07/06/47 | 6/7/47 | 800.000 | 772.776 | 816.399 | APLUS 3 |
| AXASA 3.375 07/06/47 | 6/7/47 | 900.000 | 869.372 | 918.449 | APLUS |
| BAYNGR 3.125 12/11/2079 | 12/11/79 | 1.000.000 | 997.099 | 946.875 | AF |
| BBVASM 1 01/16/30 Corp | 16/1/30 | 1.000.000 | 998.366 | 1.008.053 | APLUS 3 |
| BCRED 1 3/4 11/30/26 | 30/11/26 | 300.000 | 284.806 | 289.475 | APLUS 3 |
| BCRED 1 3/4 11/30/26 | 30/11/26 | 1.000.000 | 983.799 | 964.916 | APLUS |
| BKTSM 1 1/4 12/23/32 Corp | 23/12/32 | 1.700.000 | 1.523.259 | 1.607.119 | APLUS 3 |
| BKTSM 6 12/18/28 Corp | 18/12/28 | 102.172 | 101.942 | 105.200 | APLUS 3 |
| BPLN 3 5/8 PERP | 22/6/70 | 1.500.000 | 1.555.618 | 1.507.033 | AF |
| BPPEHX 1 05/04/28 Corp | 4/5/28 | 200.000 | 171.079 | 185.557 | APLUS 3 |
| BPPEHX 1 05/04/28 Corp | 4/5/28 | 600.000 | 513.208 | 556.670 | APLUS |
| BPPEHX 1 05/04/28 Corp | 4/5/28 | 200.000 | 171.079 | 185.557 | PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a |
| BTPS 2 1/2 12/01/32 Corp | 1/12/32 | 1.000.000 | 903.116 | 952.620 | PPA 2 |
| BTPS 2.8 06/15/29 Corpdes | 15/6/29 | 500.000 | 495.812 | 501.880 | PPA 2 |
| BTPS 3 1/2 03/01/30 | 1/3/30 | 100.000 | 113.251 | 104.494 | AF |
| BTPS 3 1/2 03/01/30 | 1/3/30 | 300.000 | 339.754 | 313.482 | FONDOS PROPIOS |
| BTPS 3 1/2 03/01/30 | 1/3/30 | 500.000 | 566.256 | 522.469 | PPA |
| BTPS 3.35 01/03/35 | 1/3/35 | 2.700.000 | 3.189.890 | 2.708.471 | FONDOS PROPIOS |
| BTPS 3.35 01/03/35 | 1/3/35 | 300.000 | 354.432 | 300.941 | PPA |
| BTPS 5 08/01/34 | 1/8/34 | 2.600.000 | 3.291.908 | 2.989.460 | FONDOS PROPIOS |
| CAJAMA 1,75 03/09/28 | 9/3/28 | 2.000.000 | 1.856.293 | 1.974.159 | APLUS 3 |
| CAJAMA 5 1/4 11/27/31 Corp | 27/11/31 | 300.000 | 291.433 | 306.609 | PPA 2 |
| Cattolica Ass 4,25% 14.12.47 | 14/12/18 | 200.000 | 214.270 | 204.284 | PPA |
| Cattolica Ass 4,25% 14.12.47 | 14/12/18 | 500.000 | 535.675 | 510.710 | PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a |
| CIMAU 1 1/2 05/28/29 Corp | 28/5/29 | 1.000.000 | 849.687 | 915.388 | APLUS 3 |
| CLNXSM 2 02/15/33 | 15/2/33 | 1.000.000 | 870.684 | 908.476 | PPA 2 |
| CLNXSM Float 08/03/27 | 3/8/27 | 400.000 | 399.337 | 419.053 | APLUS 3 |
| CPIPGR 2.75 12/05/26 | 12/5/26 | 500.000 | 510.336 | 501.847 | APLUS |
| CS 1.5 04/10/26 Corp | 10/4/26 | 500.000 | 477.281 | 497.750 | APLUS 3 |
| CSIQ 4 12/02/26 | 2/12/26 | 900.000 | 917.256 | 857.860 | APLUS 3 |
| ECLLEAR 1 1/8 12/07/26 Corp | 7/12/26 | 300.000 | 295.991 | 291.540 | APLUS 3 |
| ELECENOR EFICIENCIA | 30/12/27 | 768.000 | 797.834 | 768.042 | AF |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA | 22/1/68 | 700.000 | 720.721 | 740.246 | AF ENT |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA | 22/1/68 | 300.000 | 308.880 | 317.248 | PPA |

| NOMBRE DEL VALOR | VENCIMIENTO | NOMINAL | VALOR CONTABLE | VALOR REALIZACION | CARTERA ASIGNADA |
|-------------------------------------|-------------|-----------|----------------|-------------------|--------------------------|
| ELZINC 5 3/4 08/02/27 | 2/8/27 | 500.000 | 500.031 | 448.750 | AF ENT |
| ELZINC 5 3/4 08/02/27 | 2/8/27 | 100.000 | 100.006 | 89.750 | PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a |
| EMNAEL 4 7/8 07/16/26 | 16/7/26 | 2.300.000 | 2.317.091 | 2.291.417 | AF ENT |
| EMNAEL 4 7/8 07/16/26 | 16/7/26 | 100.000 | 100.412 | 99.627 | RVR |
| ENIIM 2.75 PERP Call 2030 | 11/5/70 | 1.200.000 | 1.200.643 | 1.139.268 | AF |
| EZJLN 1.875 03/03/28 | 3/3/28 | 700.000 | 702.028 | 684.667 | APLUS 3 |
| EZJLN 1.875 03/03/28 | 3/3/28 | 100.000 | 100.290 | 97.810 | PPA 2 |
| FDX 1.3 08/05/31 Corp | 5/8/31 | 500.000 | 419.589 | 448.556 | RVR |
| FFHCN 2 3/4 03/29/28 Corp | 29/3/28 | 200.000 | 186.336 | 201.814 | APLUS 3 |
| FIDINT 2.5 04/11/26 | 4/11/26 | 500.000 | 518.099 | 495.937 | AF |
| GALQSM 4.5 05/07/26 | 5/7/26 | 800.000 | 807.402 | 725.655 | PPA 2 |
| Generali Finance PERP 4,596 VAR | 21/11/99 | 900.000 | 924.796 | 912.309 | PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a |
| GESTSM 3 ¼ 30 abril 2026 | 30/4/26 | 1.500.000 | 1.500.238 | 1.502.620 | RVR |
| GREENALIA S.A. | 15/12/25 | 500.000 | 506.038 | 501.270 | AF ENT |
| GROUPAMA 6 01/23/27 | 23/1/27 | 400.000 | 424.011 | 444.184 | APLUS |
| GROUPAMA 6 01/23/27 | 23/1/27 | 100.000 | 109.621 | 111.046 | PPA |
| HANRUE 1 3/8 06/30/42 | 30/6/42 | 300.000 | 268.745 | 259.230 | AF |
| HANRUE 1 3/8 06/30/42 | 30/6/42 | 400.000 | 360.900 | 345.641 | FONDOS PROPIOS |
| HSBC 4.75 PERP CALL 2029 | 4/1/70 | 500.000 | 531.011 | 506.607 | APLUS 3 |
| INMOBL 4 12/10/26 | 10/12/26 | 1.000.000 | 1.056.514 | 967.301 | APLUS 3 |
| ISPIM 4.125 PERP call 2030 | 27/2/11 | 500.000 | 492.436 | 473.902 | PPA 2 |
| ISPIM 4.125 PERP call 2030 | 27/2/11 | 500.000 | 492.436 | 473.902 | PPA |
| ISPIM 4.125 PERP call 2030 | 27/2/11 | 400.000 | 393.949 | 379.121 | RVR |
| JAPTOB 2.375 07/04/81 | 7/4/81 | 500.000 | 499.457 | 501.739 | AF |
| LAMON 4.375 PERP CALL 24/04/29 | 24/4/69 | 800.000 | 842.566 | 780.962 | AF |
| LAMON 4.375 PERP CALL 24/04/29 | 24/4/69 | 300.000 | 315.962 | 292.861 | APLUS 3 |
| LAMON 4.375 PERP CALL 24/04/29 | 24/4/69 | 600.000 | 631.924 | 585.722 | PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a |
| LRESM 1 3/4 07/22/26 Corp | 22/7/26 | 1.500.000 | 1.446.062 | 1.506.626 | APLUS 3 |
| MADRID 1.723 04/30/32 Corp | 30/4/32 | 500.000 | 472.293 | 464.593 | FONDOS PROPIOS |
| MAPFRE 31.03.47 Fixed/Floating Rate | 31/3/47 | 1.900.000 | 1.933.478 | 2.000.647 | APLUS 3 |
| MAPFRE 31.03.47 Fixed/Floating Rate | 31/3/47 | 500.000 | 506.832 | 526.486 | APLUS |
| MAPFRE 31.03.47 Fixed/Floating Rate | 31/3/47 | 400.000 | 425.097 | 421.189 | PPA |
| MESUPR 4.1 31/05/26 | 31/5/26 | 1.000.000 | 998.057 | 1.022.866 | APLUS 3 |
| MET 0.55 06/16/27 Corp | 16/6/27 | 400.000 | 383.652 | 382.493 | APLUS 3 |
| MTNA 4.875 09/26/26 Corp | 26/9/26 | 100.000 | 99.862 | 104.434 | APLUS 3 |
| NEPSJ 1.875 10/09/26 Corp | 9/10/26 | 450.000 | 415.689 | 442.194 | APLUS 3 |
| NNGRNV 4 5/8 01/13/48 Corp | 13/1/48 | 300.000 | 309.960 | 325.847 | APLUS |
| PBBGR 4.6 02/22/27 Corp | 22/2/27 | 1.000.000 | 1.031.773 | 955.589 | AF |
| PEMEX 4.875 21/02/28 | 21/2/28 | 950.000 | 952.072 | 941.112 | AF ENT |
| PEMEX 4.875 21/02/28 | 21/2/28 | 800.000 | 801.745 | 792.515 | PPA 2 |
| PEMEX 4.875 21/02/28 | 21/2/28 | 200.000 | 200.436 | 198.129 | PPA |
| PEMEX 4.875 21/02/28 | 21/2/28 | 150.000 | 150.327 | 148.597 | PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a |
| PESTA 3,25 05/05/27 | 5/5/27 | 1.000.000 | 997.481 | 1.008.870 | APLUS |
| PHXLN 4.375 01/24/29 Corp | 24/1/29 | 500.000 | 467.678 | 530.236 | APLUS 3 |
| PIKLIN 4 02/25/25 | 25/2/25 | 700.000 | 700.570 | 683.676 | APLUS 2 |
| PIKOLIN S.L. | 14/12/26 | 1.000.000 | 999.002 | 972.399 | AF ENT |
| POSRSV 3.75 07/11/2039 | 7/11/39 | 800.000 | 822.174 | 713.510 | APLUS 3 |
| PRXNA 1.985 07/13/33 | 13/7/33 | 500.000 | 491.326 | 432.125 | FONDOS PROPIOS |
| PRXNA 2.085 01/19/30 | 19/1/30 | 1.200.000 | 1.015.052 | 1.143.249 | APLUS 3 |
| PSHNA 1 3/8 10/01/27 | 1/10/27 | 1.000.000 | 956.602 | 941.958 | APLUS 3 |
| ROMANI 1 3/4 07/13/30 | 13/7/30 | 200.000 | 191.384 | 169.056 | AF |

ANEXO I INVERSIONES FINANCIERAS AL 31/12/2024

| NOMBRE DEL VALOR | VENCIMIENTO | NOMINAL | VALOR CONTABLE | VALOR REALIZACION | CARTERA ASIGNADA |
|-------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|
| ROMANI 2.375 04/19/27 Corp | 19/4/27 | 500.000 | 475.311 | 494.514 | APLUS 3 |
| ROMANI 2.875 05/26/28 | 26/5/28 | 500.000 | 492.145 | 488.415 | APLUS 3 |
| ROMANI 3.875 29/10/2035 | 29/10/35 | 5.350.000 | 5.725.786 | 4.461.249 | AF |
| ROMANI 3.875 29/10/2035 | 29/10/35 | 1.050.000 | 1.123.752 | 875.572 | PPA |
| ROMANI 3.875 29/10/2035 | 29/10/35 | 350.000 | 374.584 | 291.857 | PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a |
| SABSM 2.625 03/24/26 Corp | 24/3/26 | 500.000 | 497.462 | 509.575 | APLUS |
| SANTAN 4.125 PERP Call 2027 | 12/11/70 | 1.000.000 | 1.006.330 | 963.223 | PPA 2 |
| Santander 4,75 PERP (CALL MAR-25) | 19/3/67 | 1.400.000 | 1.404.074 | 1.400.551 | APLUS 2 |
| SCYRSM 3.25 15/12/31 | 15/12/31 | 1.461.538 | 1.674.556 | 1.463.626 | APLUS |
| SIDECU 5 18/03/25 | 18/3/25 | 300.000 | 298.496 | 229.309 | APLUS 2 |
| SOFTBK 5 04/15/28 | 15/4/28 | 1.000.000 | 1.016.875 | 1.037.857 | AF |
| SOLSM 3.3 19/11/30 | 19/11/30 | 1.000.000 | 1.138.467 | 929.997 | PPA 2 |
| TDFINF 1.75 12/01/29 Corp | 1/12/29 | 500.000 | 466.799 | 456.434 | APLUS 3 |
| TECHNIPFMC PLC 4,500% 30-06-25 | 30/6/25 | 425.000 | 430.773 | 441.522 | APLUS 2 |
| TECHNIPFMC PLC 4,500% 30-06-25 | 30/6/25 | 600.000 | 608.150 | 623.326 | APLUS 3 |
| Telecom Italia 3 % 30.09.25 | 30/9/25 | 100.000 | 100.631 | 100.432 | AF |
| TITIM 2.75 15/04/25 | 15/4/25 | 700.000 | 701.540 | 711.283 | AF |
| TITIM 2.75 15/04/25 | 15/4/25 | 400.000 | 400.880 | 406.448 | PPA 2 |
| TRAFIGURA 3 7/8 02/02/26 | 2/2/26 | 1.000.000 | 1.003.364 | 1.027.086 | AF |
| TRESM 3.25 12/12/27 | 12/12/27 | 500.000 | 476.259 | 465.496 | APLUS 3 |
| TTEFP 2 1/8 PERP | 25/1/70 | 1.500.000 | 1.459.896 | 1.329.583 | AF |
| UCAJLN 1 12/01/26 Corp | 1/12/26 | 1.000.000 | 966.352 | 982.392 | APLUS 3 |
| UCAJLN 3 1/8 07/19/32 | 19/7/32 | 1.000.000 | 990.007 | 1.000.337 | AF |
| USIMIT 3 7/8 03/01/28 | 1/3/28 | 1.500.000 | 1.513.790 | 1.571.415 | AF ENT |
| VITRRA 1 09/24/28 | 24/9/28 | 500.000 | 457.834 | 463.707 | APLUS 3 |
| VITTAS 5 3/4 07/11/28 | 11/7/28 | 1.200.000 | 1.305.912 | 1.281.100 | APLUS 3 |
| VITTAS 5 3/4 07/11/28 | 11/7/28 | 200.000 | 219.893 | 213.517 | APLUS |
| VLFRTC 4 1/2 03/23/26 | 23/3/26 | 500.000 | 503.501 | 502.445 | APLUS 3 |
| VOLKSWAGEN INTL FIN NV | 14/6/67 | 300.000 | 312.688 | 299.482 | PPA |
| VW 3,875 PERP CALL 2029 | 17/6/69 | 100.000 | 105.602 | 95.447 | PPA |
| VW 3,875 PERP CALL 2029 | 17/6/69 | 400.000 | 422.409 | 381.790 | PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a |
| VW 4.625 PERP Call 2028 | 27/6/69 | 1.000.000 | 1.077.888 | 1.007.275 | PRODUCTOS ANTIGUOS DT 2a |
| WIZZLN 1 01/19/26 Corp | 19/1/26 | 1.000.000 | 952.512 | 978.911 | PPA 2 |
| XOM 1.408 06/26/39 | 26/6/39 | 200.000 | 193.644 | 152.690 | FONDOS PROPIOS |
| XOM 1.408 06/26/39 | 26/6/39 | 200.000 | 193.644 | 152.690 | PPA 2 |
| XOM 1.408 06/26/39 | 26/6/39 | 400.000 | 387.289 | 305.381 | PPA |
| TOTAL CARTERA RF VENCIMIENTO | | 104.156.710 | 105.597.543 | 101.802.415 | |

Cartera de renta variable (fondos de inversión):

| NOMBRE DEL VALOR | VENCIMIENTO | NOMINAL | VALOR CONTABLE | VALOR REALIZACION | CARTERA ASIGNADA |
|---|-------------|---------|------------------|-------------------|------------------|
| AMUNDI-POLEN GL GR-AE C | | 3.496 | 617.644 | 617.644 | AF |
| BESTINVER INFRA FCR clase C | | 856.607 | 1.028.543 | 1.028.543 | AF |
| BUY & HOLD DEUDA FI | | 104.151 | 1.199.849 | 1.199.849 | AF |
| BUY & HOLD FLEXIBLE | | 71.799 | 1.002.807 | 1.002.807 | AF |
| BUY & HOLD RENTA FIJA "C" | | 62.456 | 799.556 | 799.556 | AF |
| DUNAS CLEAN ENERGY I FCR | | 5.000 | 605.550 | 605.550 | AF |
| DUNAS FLEXIBLE CLASE D | | 18.021 | 205.884 | 205.884 | FONDOS PROPIOS |
| DUNAS FLEXIBLE CLASE D | | 27.031 | 308.826 | 308.826 | PPA 2 |
| FONDO ISETEC V, F.C.R. (AXON) | | 322 | 355.419 | 355.419 | AF |
| GED Infraestructuras Iberia, F.C.R. | | 10.000 | 458.310 | 458.310 | AF |
| MAPFRE BEHAVIORAL FUND I AC EU | | 19.992 | 240.503 | 240.503 | AF |
| VALENTUM FI | | 10.121 | 211.444 | 211.444 | AF |
| TOTAL CARTERA FONDOS INVERSION DPV | | | 7.034.335 | 7.034.335 | |

ANEXO II ESTADO DE INMUEBLES



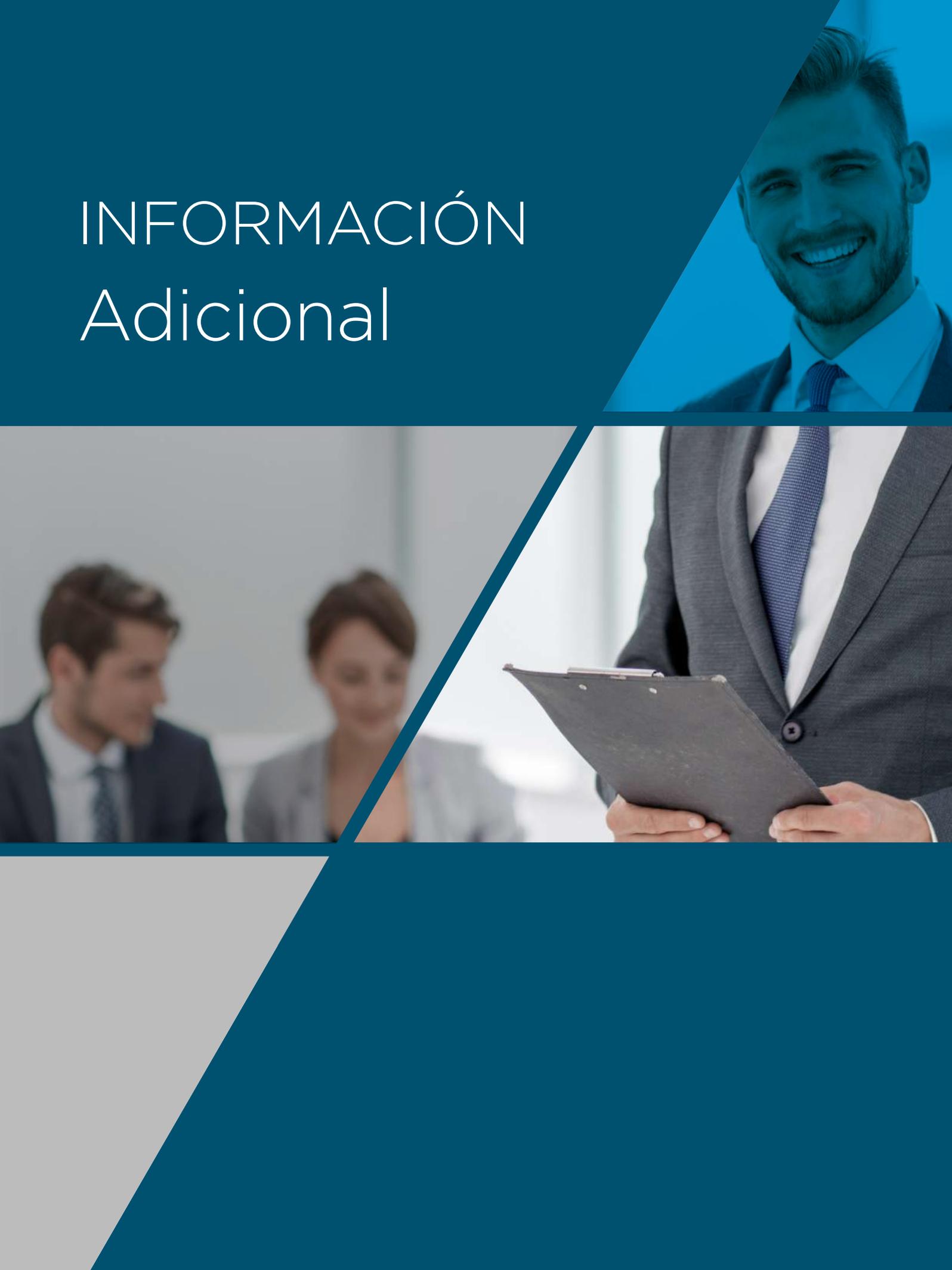
ANEXO II. ESTADO DE INMUEBLES AL 31/12/2024

Estos inmuebles que a 31 de diciembre de 2024 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 | octubre-20 | 9.091.148,96 | 445.982,42 | - | 8.645.166,54 | junio-23 | 9.859.643,35 | AF |
| PONTEVEDRA | octubre-20 | 2.509.948,20 | 114.873,54 | - | 2.395.074,66 | julio-24 | 2.514.402,86 | FFPP |
| FINCAS EL MOLAR | octubre-20 | 2.424.749,35 | - | 885.924,31 | 1.538.825,04 | abril-24 | 1.538.825,07 | FFPP |
| TZ Y 4 PG | octubre-20 | 1.518.757,71 | 44.434,33 | 185.983,02 | 1.288.340,36 | abril-24 | 1.295.654,66 | FFPP |
| TOTAL: | | 15.544.604,22 | 605.290,29 | 1.071.907,33 | 13.867.406,60 | | 15.208.525,94 | |

INFORMACIÓN Adicional



INFORME DE GESTIÓN



INFORME DE GESTIÓN

I. SITUACIÓN DE LA ENTIDAD Y EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD

Las cuentas anuales del ejercicio 2024 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 1.348.463,08 euros después de impuestos (1.028.267,91 euros en 2023), quedando el patrimonio neto de la entidad en 16.461.025,87 euros (14.581.718,98 euros en 2023).

En el apartado de primas, el mayor porcentaje se concentra en los productos de vida ahorro, principalmente en el producto denominado 'Ahorro Flexible', especialmente en su versión entidades, autónomos y senior. De esta manera, en el ejercicio 2024 se han registrado aportaciones por importe de 53.635.639,20 euros frente a los 34.975.913,19 euros de 2023. En segundo lugar, en términos de aportación, se situaría el producto Ahorro Plus con 46.402.384,79 euros (49.432.753,95 euros en 2023). En lo que se refiere a las primas en el producto de rentas, han ascendido a 3.939.423,00 euros (16.019.752,03 euros en 2023) y el PPA, con 4.984.601,34 euros (6.999.865,70 euros en 2023). Por último, las primas correspondientes a seguros vida riesgo, han ascendido a 1.279.101,40 euros (1.460.160,23 euros en 2023).

Hay que destacar la bajada significativa de las prestaciones pagadas por parte de la entidad en comparación con el ejercicio anterior, sobre todo en el apartado de rescates. La situación macroeconómica, con tasas de inflación más bajas respecto a periodos anteriores, ha provocado que los bancos centrales hayan tomado medidas encaminadas a reducir los tipos de interés. En dicho escenario, una oferta aseguradora y bancaria menos competitiva en términos de rentabilidades ofertadas, y unos niveles de tipos de interés inferiores, han provocado que los clientes no hayan tenido las mismas necesidades de liquidez que en el ejercicio anterior y los rescates hayan disminuido.

La entidad ha continuado avanzando en ampliar su oferta de productos aseguradores con el lanzamiento durante el ejercicio de un nuevo producto de vida riesgo, con coberturas de fallecimiento, invalidez permanente y absoluta (IPA) e invalidez permanente total (IPT), al igual que en la parte de ahorro, con el lanzamiento del PIAS (plan individual de ahorro sistemático).

En cuanto al número de pólizas individuales, se ha cerrado el ejercicio con un volumen de pólizas individuales de 12.070 pólizas (9.226 pólizas en 2023).

El volumen de ahorro gestionado también se ha incrementado de manera considerable, pasando de una cifra de 196.100.678 euros a 31 de diciembre de 2023 a 256.988.226 euros a 31 de diciembre de 2024, lo que supone un incremento en esta partida del 31%. Por encima del dato del sector el cual ha cerrado el ejercicio en un 3%.

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 2024 en el 254% (241% en 2023).
- II) ratio de cobertura del MCR (Capital de Solvencia Mínimo): se sitúa a cierre de 2024 en el 1.015% a cierre de ejercicio (962% en 2023).

II. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES OCURRIDOS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO

La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, en Resolución de 8 de enero de 2025 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 2025, ha establecido un tipo de interés técnico del 1,83%.

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 2024 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 cuentas anuales.

V. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

La entidad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus propias acciones a lo largo del ejercicio 2024.

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