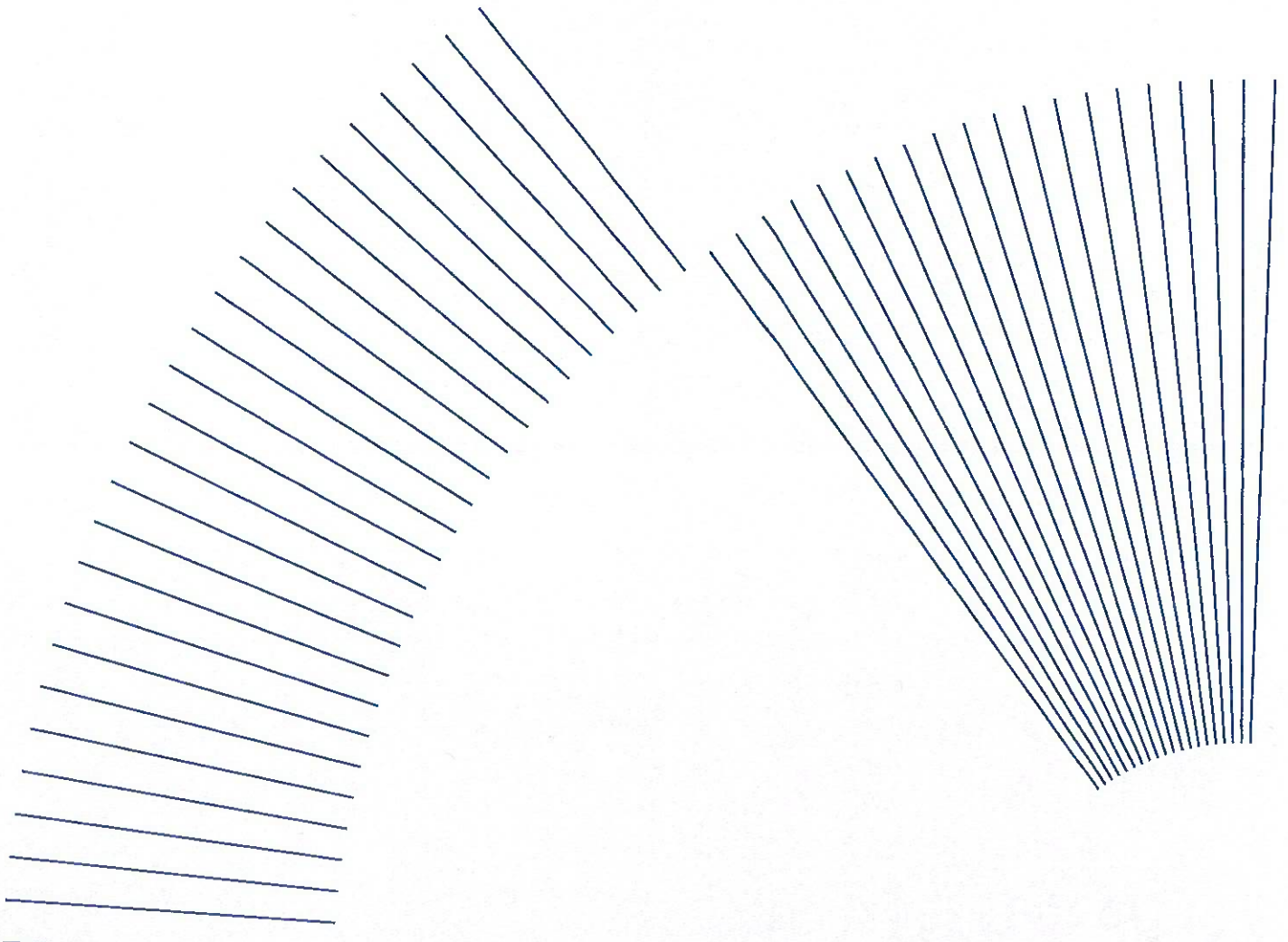


PKF
Attest

FUNDACIÓN CARMEN GANDARIAS - CORRAL

**CUENTAS ANUALES DE PYMESFL DEL EJERCICIO 2023,
JUNTO CON EL INFORME EMITIDO POR UN AUDITOR
INDEPENDIENTE**



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES DE PYMESFLFL
EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Patronato de FUNDACIÓN
CARMEN GANDARIAS – CORRAL:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de pymesfl de FUNDACIÓN CARMEN GANDARIAS – CORRAL (la Fundación), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2023, la cuenta de resultados y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales de pymesfl adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Fundación al 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados 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 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

Somos independientes de la Fundación 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

Existencia y valoración de la Cartera de inversiones financieras

La valoración de la cartera de inversiones financieras de la Fundación y su existencia han sido aspectos significativos para nuestra auditoría, debido al riesgo inherente ligado a los procesos de valoración de las inversiones y dado que dicha cartera de inversiones supone un importe muy significativo del activo al 31 de diciembre de 2023.

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar dichos aspectos han incluido, entre otros, la obtención de los precios de cotización publicados al 31 de diciembre de 2023 comparándolos con los utilizados para la valoración de la cartera, la obtención de la información financiera al 31 de diciembre de 2023 de algunas de las inversiones, así como la obtención de confirmaciones de la posición con el depositario o la contraparte, según la naturaleza del instrumento financiero.

El desglose de información en relación con los activos de la cartera de inversiones financieras está incluido en la Nota 7 de la Memoria adjunta.

Responsabilidad del Patronato en relación con las cuentas anuales

El Patronato es responsable 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 Fundación, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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.

En el Anexo 1 de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en la página 3 siguiente es parte integrante de nuestro informe de auditoría

PKF ATTEST Servicios Empresariales, S.L.
Inscrita en el ROAC con el N° S1520


Santiago Deprit
Inscrito en el ROAC con el N° 17.989

23 de mayo de 2024

Anexo I de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de 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 Fundación.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Patronato.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Patronato, 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 Fundación 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 Fundación 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 el Patronato de la Fundación en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al Patronato de la Fundación, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 32 de la ley 9/2016, de 2 de junio, de Fundaciones del País Vasco, la totalidad de los miembros que componen al día de la fecha el Patronato de Fundación Carmen Gandarias-Corral, han formulado las cuentas anuales de pymesfl la Fundación correspondientes al ejercicio de 2023. A efectos de identificación, dichas cuentas anuales son firmadas, en cada una de sus hojas, por el Secretario del Patronato.

Bilbao, a veintisiete de marzo de dos mil veinticuatro.

FIRMANTES



D. Germán Abuin De Miguel



D. Carlos Abuin Iglesias



D^a. Gloria Romeo Amantegui



D. Hugo Abuin Rodriguez



D. Javier Varona Guarás

FUNDACIÓN CARMEN GANDARIAS – CORRAL

CUENTAS ANUALES DE PYMESFL DEL EJERCICIO 2023

FUNDACIÓN CARMEN GANDARIAS - CORRAL

**CUENTAS DE RESULTADOS DE PYMESFL CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**

(Euros)

	2023	(*) 2022
Excedente del ejercicio:		
Ingresos de la actividad propia-		
Reintegro de ayudas y asignaciones	15.000	20.000
Gastos por ayudas y otros (Nota 15)-		
Ayudas monetarias	(2.025.690)	(1.620.841)
Ayudas no monetarias (Nota 5)	(151.393)	(113.850)
	(2.177.083)	(1.734.691)
Otros ingresos de la actividad (Notas 5 y 6)	138.785	134.464
Gastos de personal-		
Sueldos, salarios y asimilados	(316.425)	(297.687)
Cargas sociales (Nota 15)	(56.772)	(51.441)
	(373.197)	(349.128)
Otros gastos de la actividad-		
Servicios exteriores (Nota 15)	(179.609)	(177.944)
Tributos	(162.820)	(143.504)
	(342.429)	(321.448)
Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 6)	(51.499)	(51.046)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado-		
Resultados por enajenaciones y otras (Nota 6)	376.799	297.756
EXCEDENTE DE LA ACTIVIDAD	(2.413.624)	(2.004.093)
Ingresos financieros-		
De participaciones en instrumentos de patrimonio-		
En terceros (Nota 7)	2.105.671	1.786.872
De valores negociables y otros instrumentos financieros-		
De terceros (Nota 7)	535.938	296.874
	2.641.609	2.083.746
Diferencias de cambio	(34.122)	39.202
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros (Nota 7)	3.608.552	(1.483.295)
EXCEDENTE DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS	6.216.039	639.653
EXCEDENTE ANTES DE IMPUESTOS	3.802.415	(1.364.440)
Impuestos sobre beneficios (Nota 14)	-	-
Variación del patrimonio neto reconocida en el excedente del ejercicio	3.802.415	(1.364.440)
Variación de patrimonio neto por ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto	-	-
Variación de patrimonio neto por reclasificaciones al excedente del ejercicio	-	-
Variaciones de patrimonio neto por ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
RESULTADO TOTAL, VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO EN EL EJERCICIO	3.802.415	(1.364.440)

(*) Cifras adaptadas con motivo de la aplicación en el ejercicio 2023 del Plan General de Pymes (Nota 2.4.)

Las Notas 1 a 23 incluidas en la memoria de pymesfl adjunta forman parte integrante de la cuenta de resultados correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

CA

FUNDACIÓN CARMEN GANDARIAS – CORRAL

MEMORIA DE PYMESFL CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(1) Actividad de la Entidad

La Fundación Carmen Gandarias – Corral (en adelante la Fundación) se constituyó con fecha 15 de abril de 1988, y su fin fundamental es la continuación de la labor benéfica desarrollada durante su vida por la Fundadora, D^a Carmen Gandarias, en concordancia con sus principios religiosos y morales que, en todo caso, han de formar parte de la actividad futura de esta institución. Las finalidades de la Fundación son la justicia social y la dignidad de las personas más necesitadas, ayudando económicamente a instituciones sin ánimo de lucro que trabajen activamente en su favor, principalmente en estas áreas:

- a) Infancia y juventud: instituciones dedicadas al cuidado, atención y educación de niños y jóvenes en situación de desatención o riesgo de exclusión, incluyendo la prevención y lucha contra la drogadicción.
- b) Personas mayores: entidades cuyo fin sea el cuidado y atención de ancianos faltos de recursos, enfermos o necesitados de acogimiento y hogar.
- c) Personas enfermas: organizaciones que se dediquen al cuidado y atención de enfermos faltos de recursos o que necesiten, por la gravedad de sus dolencias, especiales cuidados y tratamientos.
- d) Personas discapacitadas: instituciones cuyo fin sea el cuidado, atención e integración de personas con discapacidad, tanto física como intelectual, incluyendo la enfermedad mental.
- e) Personas excluidas o en riesgo de exclusión: entidades cuya actividad esté dedicada al cuidado, atención e integración de personas y familias que se encuentren en situación de exclusión socio-económica o con riesgo de caer en ella.

Entre los fines de interés general que persigue la Fundación Carmen Gandarias se halla también el apoyo a instituciones religiosas: colaborar, cooperar y ayudar a instituciones y congregaciones religiosas de la Iglesia Católica, para el cumplimiento de sus fines sociales, evangélicos y doctrinales. En este sentido, la Fundación podrá apoyar a los fines generales de la Iglesia Católica y de sus instituciones y congregaciones religiosas vinculadas, la concesión de becas para la formación de sacerdotes, o el apoyo a entidades sin ánimo de lucro cuyo fin principal sea la promoción y divulgación de los valores y principios cristianos.

Conforme a la Resolución del 18 de enero de 1989, de la Dirección del Bienestar Social del Gobierno Vasco, la Fundación fue inscrita en el Registro de Fundaciones del País Vasco con el número B-48, habiendo sido clasificada en virtud de sus fines en la Sección de Entidades Benéfico – Asistenciales.

CA

La Fundación se rige por sus Estatutos y se encuentra regulada por la Ley 9/2016, de 2 de junio, de Fundaciones del País Vasco, así como el Decreto 115/2019, de 23 de julio, por el que se aprueba el Reglamento del Protectorado y del Registro de Fundaciones del País Vasco.

Con fecha 14 de junio de 2021, el Patronato modificó los artículos 24, 25 y 26 de los Estatutos para poder llevar a cabo la nueva política de cumplimiento del fin fundacional, con cargo tanto a los ingresos ordinarios como a parte del patrimonio fundacional (Notas 10 y 17).

Con fecha 27 de marzo de 2023, el Patronato de la Fundación aprobó la formulación de las cuentas del ejercicio 2023 acogándose al Plan de Contabilidad de Pequeñas y Medianas (PYMES) Entidades Sin Fines Lucrativos (Nota 2.4.)

El Patronato de la Fundación, máximo órgano de gobierno y administración de la misma, está constituido por un total de 5 miembros, distribuidos de la siguiente manera:

- ✓ Patrono Presidente: D. Germán Abuin de Miguel
- ✓ Patronos Vocales: D^a. Gloria Romeo Amantegui, D. Hugo Abuin Rodríguez y D. Javier Varona Guarás
- ✓ Patrono Secretario: D. Carlos Abuin Iglesias

Las presentes cuentas anuales de pymesfl se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Fundación.

(2) **Bases de Presentación de las Cuentas Anuales**

2.1 *Imagen fiel-*

El marco normativo de información financiera que resulta de aplicación a la Fundación, es el establecido en:

- a. Ley 9/2016, de 2 de junio, de Fundaciones del País Vasco, así como el Decreto 115/2019, de 23 de julio, por el que se aprueba el Reglamento del Protectorado y del Registro de Fundaciones del País Vasco.
- b. El Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Entidades Sin Fines Lucrativos, aprobado por la Resolución de 26 de marzo de 2013 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC).
- c. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d. El resto de la normativa contable española que resulta de aplicación.



Las cuentas anuales de pymesfl del ejercicio 2023 han sido preparadas a partir de los registros contables de la Fundación y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de las variaciones originadas en el patrimonio neto de la Fundación, así como de la actividad desarrollada durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Dichas cuentas anuales de pymesfl, que han sido formuladas por el Patronato de la Fundación con fecha 27 de marzo de 2024, se encuentran pendientes de aprobación por el mismo. No obstante, no se espera que se produzcan modificaciones significativas en el proceso de ratificación. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2022 fueron aprobadas por el Patronato de la Fundación en su reunión ordinaria del 13 de junio de 2023.

2.2 *Principios contables y normas de valoración-*

Para la elaboración de las cuentas anuales de pymesfl del ejercicio 2023 se ha seguido el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, especialmente, se han seguido las normas de registro y valoración descritas en la Nota 4. El Patronato de la Fundación ha formulado estas cuentas anuales de pymesfl teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales de pymesfl. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse en la elaboración de estas cuentas anuales de pymesfl. Asimismo, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

2.3 *Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre-*

En la preparación de las cuentas anuales de pymesfl correspondientes al ejercicio 2023 se han utilizado juicios y estimaciones realizadas por el Patronato de la Fundación, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Dichas estimaciones están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables bajo las circunstancias actuales.

No hay supuestos clave acerca del futuro, ni otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que lleven asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente.

No se han producido cambios en estimaciones contables que sean significativos y que afecten al ejercicio actual o que se espere que puedan afectar a los ejercicios futuros.

2.4 Aspectos derivados de la transición del Plan de Contabilidad de las Entidades sin fines lucrativos al Plan de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Entidades sin fines lucrativos-

Con fecha 21 de marzo de 2023, el Patronato de la Fundación aprobó la formulación de las cuentas del ejercicio 2023 acogiéndose al Plan de Contabilidad de Pequeñas y Medianas (PYMES) Entidades Sin Fines Lucrativos.

Las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales como consecuencia de aplicar el Plan de contabilidad de PYMES sin fines lucrativos son los siguientes:

- Los activos financieros que antes se incluían en la categoría de “Activos financieros a valor razonable en el patrimonio neto” pasan a ser considerados como “Activos financieros a coste”.
- La aplicación contable de este cambio implica, en primer lugar, que la Fundación cancele los “Ajustes por cambio de valor” con abono al epígrafe de “Inversiones financieras a largo plazo”, registrando así todas las inversiones financieras a coste.
- Y posteriormente, registrar los deterioros o reversiones existentes al 31 de diciembre de 2022 de las inversiones con cargo a las reservas de la Fundación, quedando de este modo todas las inversiones registradas al menor entre su coste y su valor de mercado.
- Para el resto de las categorías de activos financieros, los denominados “Activos financieros con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias” pasan a denominarse “Activos financieros mantenidos para negociar”, siendo su funcionamiento el mismo.
- Por último, los importes que figuran registrados en el epígrafe “Variación del valor razonable en instrumentos financieros-Transferencia de ajustes de valor razonable con cambios en el patrimonio neto” pasan a contabilizarse, principalmente, en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de resultados adjunta.

Por otra parte, del impacto de la aplicación de los nuevos criterios en el balance de apertura del ejercicio 2023 han sido los siguientes:

ACTIVO	Euros			PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Euros		
	31.12.2022	AJUSTE	01.01.2023		31.12.2022	AJUSTE	01.01.2023
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Inversiones financieras a largo plazo-				Fondos propios -			
Instrumentos de patrimonio	63.294.751	(11.100.989)	52.193.762	Dotación fundacional	66.606.641	(1.741.838)	64.864.803
Valores representativos de deuda	1.692.972	-	1.692.972	Otras reservas	400.054	-	400.054
	<u>64.987.723</u>	<u>(11.100.989)</u>	<u>53.886.734</u>	Excedente del ejercicio	936.396	(2.300.836)	(1.364.440)
					<u>67.943.091</u>	<u>(4.042.674)</u>	<u>63.900.417</u>
				Ajustes por cambios de valor-			
				Activos financieros a valor razonable			
				con cambios en el patrimonio neto	7.058.315	(7.058.315)	-
				Total Patrimonio Neto	<u>75.001.406</u>	<u>(11.100.989)</u>	<u>63.900.417</u>

CUENTA DE RESULTADOS:

	Euros		
	2022	AJUSTES	2022 ajustado
Variación de valor razonable en instrumentos financieros-			
Transferencia de ajustes de valor razonable con cambios en el patrimonio neto	1.137.155	(1.137.155)	-
	<u>1.137.155</u>	<u>(1.137.155)</u>	<u>-</u>
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(319.614)	(1.163.681)	(1.483.295)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>936.396</u>	<u>(2.300.836)</u>	<u>(1.364.440)</u>

2.5 Comparación de la información-

Las cuentas anuales de pymesfl del ejercicio 2023 presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de resultados, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior. Como consecuencia de la aplicación del nuevo Plan Contable y dado que la normativa no dispensa de la aplicación de la información comparativa, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2022 ha sido adaptada a los nuevos criterios del Plan de Pymes, y se presenta a efectos comparativos con la información del ejercicio 2023.

2.6 Cambios en criterios contables-

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios en criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior, salvo por lo descrito en el punto 2.4. anterior.

2.7 Corrección de errores-

En la elaboración de las cuentas anuales de pymesfl adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio anterior, salvo por lo descrito en el punto 2.4. anterior.

2.8 *Importancia relativa-*

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria de pymesfl sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, la Fundación ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales de pymesfl del ejercicio.

(3) Excedente del Ejercicio

Es intención del Patronato de la Fundación destinar la totalidad del excedente positivo del ejercicio 2023 a “Dotación Fundacional”.

Por su parte, con fecha 13 de junio de 2023, el patronato de la Fundación aprobó destinar la totalidad del excedente negativo del ejercicio 2022 a “Dotación Fundacional”.

(4) Normas de Registro y Valoración

A continuación se resumen las normas de registro y valoración más significativas que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales de pymesfl del ejercicio 2023:

a) *Inmovilizado material-*

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material son valorados inicialmente por su precio de adquisición o su coste de producción, y posteriormente se valoran a su valor de coste neto de su correspondiente amortización acumulada y de las eventuales pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes de inmovilizado material son incorporados al activo como mayor valor del bien en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad, o alargamiento de su vida útil, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos de mantenimiento, conservación y reparación que no mejoran la utilización ni prolongan la vida útil de los activos, se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengo, como coste del ejercicio en que se incurren.

Los bienes de inmovilizado material no generadores de efectivo son los que se poseen con una finalidad distinta a la de generar un rendimiento comercial, como pueden ser los flujos económicos sociales que generan dichos activos y que benefician a la colectividad, esto es, su beneficio social o potencial de servicio.

En el caso de las cesiones de inmovilizado a terceros sin contraprestación alguna, cuya duración es por un periodo inferior a la vida útil de los elementos cedidos, la Fundación reconoce un ingreso por arrendamiento y un gasto por ayudas concedidas en la cuenta de resultados por la mejor estimación del derecho cedido.

La Fundación amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo su coste de adquisición menos, en su caso, su valor residual entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	33,33
Maquinaria	10
Mobiliario	6,67
Equipos para procesos de información	4

El cargo a la cuenta de resultados de pymesfl del ejercicio 2023 por el concepto de amortización del inmovilizado material ascendió a 30.928 euros (Nota 5).

El beneficio o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el precio de la venta y el importe en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados de pymesfl.

b) *Inversiones inmobiliarias-*

Las inversiones inmobiliarias corresponden a inmuebles, que se poseen total o parcialmente para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos de la Sociedad o su venta en el curso ordinario de las operaciones.

Los terrenos y edificios cuyos usos futuros no estén determinados en el momento de su incorporación al patrimonio de la Sociedad se califican como inversión inmobiliaria. Asimismo, los inmuebles que estén en proceso de construcción o mejora para su uso futuro como inversiones inmobiliarias, se califican como tales.

Estos activos se valoran de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 4.a anterior, relativa al inmovilizado material.

Los ingresos por arrendamiento de estos activos se reconocen siguiendo lo expuesto en la Nota 4.d, relativa a arrendamientos.

El Patronato de la Fundación considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos, calculando éste en base a lo explicado en la Nota 4.a.

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, se describen en la Nota 4.a.

El cargo a la cuenta de resultados de pymesfl del ejercicio 2023 por el concepto de amortización de las inversiones inmobiliarias ascendió a 20.571 euros (Nota 6).

c) ***Deterioro de valor de inmovilizado material e inversiones inmobiliarias-***

Se produce una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de las inversiones inmobiliarias cuando su valor contable supere a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor de uso. El deterioro de valor de un activo no generador de flujos de efectivo es la pérdida de potencial de servicio activo, distinta a la depreciación sistemática y regular que constituye la amortización. El deterioro responde, por tanto, a una disminución en la utilidad que proporciona el activo. De acuerdo con la normativa vigente, el valor en uso de un activo no generador de flujos de efectivo se determinará por referencia al coste de reposición.

A estos efectos, al menos al cierre del ejercicio, la Fundación evalúa si existen indicios de que algún inmovilizado material o inversión inmobiliaria pueda estar deteriorado, en cuyo caso, estima su importe recuperable efectuando las correcciones valorativas que procedan. Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material o inversiones inmobiliarias, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron hubieran dejado de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de resultados. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor contable del inmovilizado o inversiones que están reconocidos en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

En el ejercicio 2023 la Fundación no ha registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado material o de las inversiones inmobiliarias.

d) *Arrendamientos-*

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Arrendamientos operativos-

En las operaciones de arrendamiento operativo, cuando la Sociedad actúa como arrendador, los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se imputan a la cuenta de resultados en el ejercicio en que se devengan. Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

Si la Fundación actúa como arrendataria los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de resultados en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

e) *Instrumentos financieros-*

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa.

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio propio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

A efectos de su valoración, los instrumentos financieros se clasifican en las categorías de activos financieros a coste amortizado, activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros a coste,

pasivos financieros a coste amortizado y pasivos financieros mantenidos para negociar. La clasificación en las categorías anteriores se efectúa atendiendo a las características del instrumento y a las intenciones del Patronato de la Fundación en el momento de su reconocimiento inicial.

Los instrumentos financieros se reconocen cuando la Fundación se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Activos financieros

Clasificación y valoración-

A efectos de su valoración, los activos financieros que posee la Fundación se clasifican en las siguientes categorías:

1. Activos financieros a coste amortizado:

En esta categoría se clasifican aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tiene origen en las operaciones de la actividad propia y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable. Es decir, comprende a los créditos distintos de la actividad, los valores representativos de deuda adquiridos, cotizados o no, los depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, las fianzas y depósitos constituidos y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio.

Estos activos financieros se registran inicialmente por el coste que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Posteriormente estos activos se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de resultados de pymesfl aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

La Fundación sigue el criterio de efectuar, al menos al cierre del ejercicio, las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero 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, que pueden venir motivados por la insolvencia



del deudor. En tal caso, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión cuando el importe de la pérdida disminuye como consecuencia de un evento posterior se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de resultados de pymesfl. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

2. *Activos financieros mantenidos para negociar:*

Son aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de la que existen evidencias de actuaciones recientes con dicho objetivo.

Asimismo se incluyen dentro de esta categoría, el instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Estos activos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que corresponde, salvo evidencia en contrario, al precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de la transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de resultados de pymesfl del ejercicio.

Posteriormente, los activos financieros mantenidos para negociar se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación, registrándose en la cuenta de resultados de pymesfl del ejercicio los cambios que se produzcan en dicho valor razonable.

La empresa no podrá reclasificar un activo financiero incluido inicialmente en esta categoría a otras, salvo cuando proceda calificar a una inversión como inversión en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo o asociadas.

3. *Activos financieros a coste:*

Se incluyen en esta categoría los instrumentos de patrimonio de otras empresas.

CA

Estos activos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que corresponde, salvo evidencia en contrario, al precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

La Fundación sigue el criterio de efectuar, al menos al cierre del ejercicio, las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo incluido en esta categoría se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen, en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de resultados de pymes. 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.

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 resultados. Los intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlos.

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. Como consecuencia de ello, dichos importes no se reconocen como ingresos en la cuenta de resultados de pymesfl.

Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han 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.

Baja de activos financieros-

La Fundación da de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, en circunstancias que se



evalúan comparando la exposición de la Fundación, 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. Se entiende que se han cedido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero cuando su exposición a tal variación deja de ser significativa en relación con la variación total del valor actual de los flujos de efectivo futuros netos asociados con el activo financiero.

Cuando el activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, (considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier nuevo pasivo asumido), y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, que forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce. Asimismo, cualquier ganancia o pérdida acumulada directamente en el patrimonio neto se reclasifica a la cuenta de resultados de pymesfl.

Por el contrario, la Fundación no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Pasivos financieros a coste amortizado

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar las obligaciones que se originan por la concesión de ayudas y otras asignaciones a los beneficiarios de la entidad en cumplimiento de los fines propios (débitos por la actividad propia), o también aquellos que sin tener su origen en las actividades de la Fundación, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados (débitos por operaciones no relacionadas con las actividades).

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente por su valor razonable que corresponde, salvo evidencia en contrario, al precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de la transacción que le sean directamente atribuibles. Posteriormente estos pasivos se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de resultados de pymesfl aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones de la actividad con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como las fianzas, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

CA

La Fundación da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado. La Fundación reconoce la diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se da de baja y la contraprestación pagada, con cargo o abono a la cuenta de resultados de pymesfl en que tenga lugar.

Valor razonable

El valor razonable es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.

Con carácter general, en la valoración de instrumentos financieros valorados a valor razonable, la Fundación utiliza el valor de mercado de los mismos, que se corresponde con la cotización bursátil o con el valor liquidativo al cierre del ejercicio.

f) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito, así como también otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son fácilmente convertibles en efectivo por lo que no existe un riesgo significativo de cambios de valor y forman parte de la política de gestión normal de la tesorería de la Fundación. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

g) Transacciones y saldos en moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio

A

relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

h) *Impuesto sobre beneficios-*

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula conforme a la Norma Foral 4/2019, de 20 de marzo, de Régimen Fiscal de las Entidades sin Fines Lucrativos y de los Incentivos Fiscales al Mecenazgo (Nota 14).

i) *Ingresos y gastos-*

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Particularmente, las ayudas concedidas se registran como gasto en el ejercicio en que las mismas son concedidas, comprometidas u otorgadas por el órgano correspondiente de la Fundación.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se produce el cobro de los mismos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de resultados de pymesfl.

j) *Indemnizaciones por despido-*

De acuerdo con la legislación vigente, la Fundación está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. En las cuentas anuales de pymesfl adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

k) *Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente-*

En el balance de pymesfl adjunto, los saldos se clasifican en no corrientes y corrientes. Los corrientes comprenden aquellos saldos cuyo plazo previsto de vencimiento, enajenación o cancelación de las obligaciones y derechos de la Fundación es inferior al ciclo normal de

CA

explotación. Aquellos otros que no correspondan con esta clasificación se consideran no corrientes.

(5) Inmovilizado Material

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2023 y 2022 en las diferentes cuentas incluidas en el epígrafe “Inmovilizado material” de los balances de pymesfl adjuntos, han sido los siguientes:

	Euros				
	Saldo al 31.12.2021	Adiciones o Dotaciones	Saldo al 31.12.2022	Adiciones o Dotaciones	Saldo al 31.12.2023
COSTE:					
Terrenos y construcciones	1.315.105	-	1.315.105	-	1.315.105
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material-					
Maquinaria	22.904	-	22.904	-	22.904
Utilillaje	1.925	-	1.925	-	1.925
Mobiliario	47.743	338	48.081	-	48.081
Equipos para procesos de información	19.332	3.001	22.333	852	23.185
	<u>91.904</u>	<u>3.339</u>	<u>95.243</u>	<u>852</u>	<u>96.095</u>
	<u>1.407.009</u>	<u>3.339</u>	<u>1.410.348</u>	<u>852</u>	<u>1.411.200</u>
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:					
Construcciones	(546.672)	(27.618)	(574.290)	(27.617)	(601.907)
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material-					
Maquinaria	(21.996)	(567)	(22.563)	(343)	(22.906)
Utilillaje	(1.925)	-	(1.925)	-	(1.925)
Mobiliario	(45.001)	(1.128)	(46.129)	(1.054)	(47.183)
Equipos para procesos de información	(15.681)	(1.162)	(16.843)	(1.914)	(18.757)
	<u>(84.603)</u>	<u>(2.857)</u>	<u>(87.460)</u>	<u>(3.311)</u>	<u>(90.771)</u>
	<u>(631.275)</u>	<u>(30.475)</u>	<u>(661.750)</u>	<u>(30.928)</u>	<u>(692.678)</u>
NETO:					
Terrenos y construcciones	768.433	(27.618)	740.815	(27.617)	713.198
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material-					
Maquinaria	908	(567)	341	(343)	(2)
Mobiliario	2.742	(790)	1.952	(1.054)	898
Equipos para procesos de información	4.052	1.839	5.891	(1.062)	4.829
	<u>7.702</u>	<u>482</u>	<u>8.184</u>	<u>(2.459)</u>	<u>5.725</u>
	<u>776.135</u>	<u>(27.136)</u>	<u>748.999</u>	<u>(30.076)</u>	<u>718.923</u>

El piso donde se ubican las oficinas de la Fundación es propiedad de la misma y fue adquirido en 1995 por un importe de 192.095 euros. En el mes de octubre de 2016, la Fundación adquirió el piso contiguo a sus oficinas para la ampliación de las mismas por un importe de 355.000 euros y en el ejercicio 2017 se realizaron obras de reforma y reacondicionamiento por un importe aproximado de 32 miles de euros.

Dichos importes figuran registrados en el epígrafe “Terrenos y construcciones” del cuadro adjunto.

En 1994 la Fundación adquirió tres pisos en Hurtado de Amézaga, número 22 (Bilbao), por un importe total de 667.625 euros y que figuran registrados en el epígrafe “Terrenos y construcciones”. Hasta el 30 de junio de 2017, estos pisos estuvieron cedidos a las Congregaciones de Hijos y Esclavas del Amor Misericordioso. Con fecha 24 de mayo de 2017, el Patronato aprobó la cesión de los inmuebles para un nuevo proyecto conjunto de Cáritas Diocesana de Bilbao y Fundación Itaka para la explotación de los mismos. La Fundación ha registrado por este concepto un ingreso por arrendamiento por importe de 120.164 euros (113.850 euros en el ejercicio 2022), en el epígrafe “Otros ingresos de la actividad”, y un gasto por el mismo importe en el epígrafe “Gastos por ayudas y otros – Ayudas no monetarias” de la cuenta de resultados adjunta (Nota 15).

El valor neto contable de los mencionados inmuebles al 31 de diciembre de 2023 asciende a 672.147 euros (669.376 euros al 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, existen elementos de inmovilizado material, en estado de uso continuado, que se encuentran totalmente amortizados por importe de 81.857 euros y 73.401 euros, respectivamente, según el siguiente detalle:

	Euros	
	31.12.2023	31.12.2022
Maquinaria	22.903	19.471
Utillaje	1.925	1.925
Mobiliario	41.659	40.752
Equipos para procesos de información	15.370	11.253
	<u>81.857</u>	<u>73.401</u>

La Fundación tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(6) **Inversiones inmobiliarias**

El movimiento habido durante los ejercicios 2023 y 2022 en las diferentes partidas del epígrafe “Inversiones inmobiliarias” y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

CA

	Euros						
	Saldo al 31.12.2021	Adiciones o Dotaciones	Retiros	Saldo al 31.12.2022	Adiciones o Dotaciones	Retiros	Saldo al 31.12.2023
COSTE:							
Terrenos	1.853.867	-	(362.780)	1.491.087	-	-	1.491.087
Construcciones	2.236.422	-	(558.320)	1.678.102	-	(928.202)	749.900
	<u>4.090.289</u>	<u>-</u>	<u>(921.100)</u>	<u>3.169.189</u>	<u>-</u>	<u>(928.202)</u>	<u>2.240.987</u>
AMORTIZACIÓN ACUM.:							
Construcciones	(41.142)	(20.571)	-	(61.713)	(20.571)	-	(82.284)
NETO:							
Terrenos	1.853.867	-	(362.780)	1.491.087	-	-	1.491.087
Construcciones	2.195.280	(20.571)	(558.320)	1.616.389	(20.571)	(928.202)	667.616
	<u>4.049.147</u>	<u>(20.571)</u>	<u>(921.100)</u>	<u>3.107.476</u>	<u>(20.571)</u>	<u>(928.202)</u>	<u>2.158.703</u>

En el ejercicio 2019, la Fundación aceptó el legado de D^a Iciar Alzola de la Sota (antigua Presidenta de la Fundación), fallecida en el año 2018. Una parte de dicho legado consistía en patrimonio financiero (Nota 7). La otra parte, se correspondía con la nuda propiedad de dos viviendas en Getxo (Vizcaya) cuyo valor, descontado el usufructo, asciende a 1.417.717 euros y de una finca situada en Ribamontán al Mar (Cantabria) cuyo valor, descontando el usufructo, ascendía a 2.082.510 euros. Asimismo, el legado incluía la plena propiedad de una vivienda en Bilbao (Vizcaya) cuyo valor asciende a 979.571 euros y que se encuentra arrendada a un tercero y de varias fincas situadas en Cantabria con un valor total de 2.023.401 euros.

La Fundación ha vendido una parte de los citados inmuebles y fincas y tiene intención de vender el resto de estos, en la medida que vaya siendo posible, excepto la vivienda que se encuentra arrendada y por la cual se han percibido en el ejercicio 2023 ingresos por importe de 13.329 euros (12.189 euros en el ejercicio 2022), que se encuentran registrados en el epígrafe “Otros ingresos de la actividad” de la cuenta de resultados de pymesfl adjunta.

Con fecha 30 de septiembre de 2020, el Patronato de la Fundación aceptó la donación del usufructo de una de las fincas. El valor de la nuda propiedad de dicha finca ascendía a 231.390 euros y fue dado de alta como mayor activo en el ejercicio 2020 registrando un mayor valor de la “Dotación fundacional” al 31 de diciembre de 2020 (Nota 10).

Durante el ejercicio 2023, la Fundación ha vendido una finca por un importe total de 1.305 miles de euros, habiendo generado dicha operación un resultado positivo de 376.799 euros, que se encuentra registrado en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado- Resultados por enajenaciones y otras” de la cuenta de resultados de pymesfl adjunta. Por su parte, durante el ejercicio 2022, la Fundación vendió otras dos fincas por un importe total después de comisiones de 1.219 miles de euros, habiendo generado dichas operaciones un resultado positivo de 297.756 euros, que se encuentra registrado en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado- Resultados por enajenaciones y otras” de la cuenta de resultados de pymesfl del ejercicio 2022 adjunta.

A

Los detalles de los principales activos incorporados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son los siguientes:

Ejercicio 2023:			Euros			
Descripción	Ubicación	Propiedad	Coste		Amortización Acumulada	Valor Neto Contable
			Terrenos	Construcciones		
Viviendas en c/Zugazarte	Getxo (Vizcaya)	Nuda	425.315	64.200	-	489.515
Vivienda c/Ercilla	Bilbao (Vizcaya)	Plena	293.871	685.700	(82.284)	897.287
Fincas rústicas	Cantabria	Plena	771.901	-	-	771.901
			<u>1.491.087</u>	<u>749.900</u>	<u>(82.284)</u>	<u>2.158.703</u>

Ejercicio 2022:			Euros			
Descripción	Ubicación	Propiedad	Coste		Amortización Acumulada	Valor Neto Contable
			Terrenos	Construcciones		
Viviendas en c/Zugazarte	Getxo (Vizcaya)	Nuda	425.315	992.402	-	1.417.717
Vivienda c/Ercilla	Bilbao (Vizcaya)	Plena	293.871	685.700	(61.713)	917.858
Fincas rústicas	Cantabria	Plena	771.901	-	-	771.901
			<u>1.491.087</u>	<u>1.678.102</u>	<u>(61.713)</u>	<u>3.107.476</u>

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos de las inversiones inmobiliarias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(7) Activos Financieros por Categorías

Categorías de activos financieros-

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, así como el valor en libros en euros de los mismos, sin incluir el efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 9), se detalla a continuación:

31.12.2023:			
Categorías	Euros		
	Activos financieros no corrientes		
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos	
de deuda		Total	
Activos financieros a coste	52.668.289	3.343.530	56.011.819
Activos financieros mantenidos para negociar	550.000	-	550.000
	<u>53.218.289</u>	<u>3.343.530</u>	<u>56.561.819</u>

A

Categorías	Euros	
	Activos financieros corrientes	
	Instrumentos de patrimonio	Total
Activos financieros mantenidos para negociar	4.800.000	4.800.000
	<u>4.800.000</u>	<u>4.800.000</u>

31.12.2022:

Categorías	Euros		
	Activos financieros no corrientes		
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Total
Activos financieros a coste	51.643.762	1.692.972	53.336.734
Activos financieros mantenidos para negociar	550.000	-	550.000
	<u>52.193.762</u>	<u>1.692.972</u>	<u>53.886.734</u>

Categorías	Euros	
	Activos financieros corrientes	
	Instrumentos de patrimonio	Total
Activos financieros mantenidos para negociar	2.475.061	2.475.061
	<u>2.475.061</u>	<u>2.475.061</u>

Resultados netos por categorías de activos financieros-

Por otra parte, los resultados netos procedentes de las distintas categorías de activos financieros de los ejercicios 2023 y 2022 son las siguientes:

CA

Ejercicio 2023:

	Euros		Total
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros a coste	
Dividendos	-	2.105.671	2.105.671
Ingresos financieros de valores negociables	60.936	270.319	331.255
Resultados por enajenaciones	-	2.256.774	2.256.774
Deterioros de instrumentos financieros	-	1.351.778	1.351.778
Ganancias netas en resultados	60.936	5.984.542	6.045.478

Ejercicio 2022:

	Euros		Total
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros a coste	
Dividendos	-	1.786.872	1.786.872
Ingresos financieros de valores negociables	62.343	221.119	283.462
Resultados por enajenaciones	-	1.213.151	1.213.151
Deterioros de instrumentos financieros	-	(2.696.446)	(2.696.446)
Ganancias netas en resultados	62.343	524.696	587.039

Inversiones Financieras-

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2023 y 2022 en las cuentas incluidas en estos epígrafes del balance han sido los siguientes:

Ejercicio 2023:

	Euros			Saldo al 31.12.2023
	Saldo al 31.12.2022	Adiciones o dotaciones	Retiros o aplicaciones	
Inversiones financieras a largo plazo-				
Instrumentos de patrimonio-				
Valorados a valor de coste	55.134.618	2.520.999	(2.797.692)	54.857.925
Deterioro de valor	(3.490.856)	(2.189.636)	3.490.856	(2.189.636)
Productos estructurados	550.000	-	-	550.000
	52.193.762	331.363	693.164	53.218.289
Valores representativos de deuda-				
Fondos de renta fija	2.244.788	1.600.000	-	3.844.788
Deterioro de valor	(551.816)	(501.258)	551.816	(501.258)
	1.692.972	1.098.742	551.816	3.343.530
	53.886.734	1.430.105	1.244.980	56.561.819
Inversiones financieras a corto plazo-				
Instrumentos de patrimonio-				
Productos estructurados	1.475.061	2.500.000	(1.475.061)	2.500.000
Fondos de inversión	1.000.000	3.075.000	(1.775.000)	2.300.000
	2.475.061	5.575.000	(3.250.061)	4.800.000

CA

Ejercicio 2022:

	Euros				Saldo al 31.12.2022
	Saldo al 31.12.2021	Adiciones o dotaciones	Retiros o aplicaciones	Trasposos	
Inversiones financieras a largo plazo-					
Instrumentos de patrimonio-					
Valorados a coste	51.835.591	4.489.228	(1.690.201)	500.000	55.134.618
Deterioro de valor	(1.473.798)	(3.490.856)	1.473.798	-	(3.490.856)
Productos estructurados	550.000	-	-	-	550.000
	<u>50.911.793</u>	<u>998.372</u>	<u>(216.403)</u>	<u>500.000</u>	<u>52.193.762</u>
Valores representativos de deuda-					
Fondos de renta fija	3.129.006	-	(884.218)	-	2.244.788
Deterioro de valor	(268.039)	(551.816)	268.039	-	(551.816)
	<u>2.860.967</u>	<u>(551.816)</u>	<u>(616.179)</u>	<u>-</u>	<u>1.692.972</u>
	<u>53.772.760</u>	<u>446.556</u>	<u>(832.582)</u>	<u>500.000</u>	<u>53.886.734</u>
Inversiones financieras a corto plazo-					
Instrumentos de patrimonio-					
Productos estructurados	500.000	1.475.061	-	(500.000)	1.475.061
Fondos de inversión	-	1.000.000	-	-	1.000.000
	<u>500.000</u>	<u>2.475.061</u>	<u>-</u>	<u>(500.000)</u>	<u>2.475.061</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la composición del epígrafe “Inversiones financieras a largo plazo – Instrumentos de patrimonio – Valorados a coste” es el siguiente:

	Euros	
	Saldo al 31.12.2022	Saldo al 31.12.2023
Inversiones financieras a largo plazo-		
Instrumentos de patrimonio-		
Valorados a coste-		
Acciones cotizadas y fondos de inversión	38.995.355	37.580.389
Otros activos de renta variable	9.289.888	9.464.899
Otros fondos de inversión	6.849.375	7.812.637
	<u>55.134.618</u>	<u>54.857.925</u>
Deterioro de valor-		
Acciones cotizadas y fondos de inversión	(2.636.030)	(2.189.636)
Otros activos de renta variable	(854.826)	-
Otros fondos de inversión	-	-
	<u>(3.490.856)</u>	<u>(2.189.636)</u>
Total Activos Financieros a coste	<u>51.643.762</u>	<u>52.668.289</u>

Activos financieros a coste-Instrumentos de patrimonio-

Durante el ejercicio 2023, la Fundación ha enajenado acciones cotizadas y ha realizado devoluciones de fondos de inversión cuyo coste total asciende a 2.797.692 euros, por un precio de venta total de 5.102.018 euros, generando un resultado neto total de 2.304.326 euros, que la Fundación ha registrado dentro del epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de resultados de pymesfl del ejercicio 2023.

Además, como consecuencia de las operaciones realizadas dentro de la cartera gestionada por Goldman Sachs Group Inc., Caixabank S.A. y Credit Suisse

Group a lo largo del ejercicio, se han generado pérdidas netas por un valor neto de 65.667 euros, que se encuentran registrados en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de resultados de pymesfl del ejercicio 2023.

Por otra parte, durante el ejercicio 2023 la Fundación ha realizado compras de acciones cotizadas por importe de 826.651 euros y desembolsos de los fondos de inversión por importe de 1.519.337 euros. Adicionalmente, la Fundación ha realizado operaciones de compras y ventas dentro de sus carteras gestionadas, habiéndose registrado un incremento neto durante el ejercicio 2023, por un importe neto total de 175.011 euros.

Por su parte, durante el ejercicio 2022, la Fundación realizó enajenaciones de acciones cotizadas cuyo coste asciende a 1.690.201 euros, por un precio de venta de 3.045.155 euros, generando un resultado positivo neto total de 1.354.954 euros, que la Fundación registró dentro del epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de resultados de pymesfl del ejercicio 2022.

Por otra parte, durante el ejercicio 2022 la Fundación realizó compras de acciones cotizadas por importe de 2.785.727 euros. Adicionalmente, la Fundación realizó operaciones de compras y ventas dentro de sus carteras gestionadas, habiéndose registrado un incremento neto durante el ejercicio 2022 por un importe neto total de 1.703.501 euros.

Además, durante el ejercicio 2022 se traspasó la cartera gestionada por el banco UBS, A.G. a Goldman Sachs Group Inc. por importe de 4.000.000 euros.

Y Por último, como consecuencia del vencimiento de uno de los productos estructurados en el ejercicio 2022, la Fundación recibió acciones de Enel por importe de 500.000 euros.

A continuación se presenta el detalle de las acciones y fondos de inversión cotizados de los que es titular la Fundación al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	Nº de Títulos	Cotización Bursátil		Euros		Deterioro de valor
		Al 31.12.2023	Valor de Mercado	Coste de adquisición		
Acciones cotizadas y fondos de inversión a largo plazo (5)-						
ACS, S.A.	14.000	40,160	562.240	264.593	-	-
Airbus, S.A.S.	7.500	139,780	1.048.350	310.029	-	-
Alibaba Group	3.000	70,145	210.434	414.214	-	(203.780)
Allianz AG	5.650	241,950	1.367.018	501.111	-	-
Anheuser Busch Inbev	7.000	58,420	408.940	544.845	-	(135.905)
Axa, S.A.	40.000	29,490	1.179.600	748.358	-	-
Bayer AG	15.000	33,630	504.450	743.351	-	(238.901)
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (6)	306.000	8,226	2.517.156	1.813.631	-	-
Banco Santander, S.A.	1.279.804	3,780	4.837.659	3.248.143	-	-
Bayerische Motoren Werke AG (BMW)	5.500	100,780	554.290	364.522	-	-
Daimler AG	10.000	62,550	625.500	255.727	-	-
Deutsche Post AG	25.000	44,855	1.121.375	782.646	-	-
Deutsche Telekom AG	45.000	21,750	978.750	500.123	-	-
Enel	167.197	6,730	1.125.236	1.053.495	-	-
Eni S.p.A.	60.000	15,348	920.880	513.000	-	-
E.ON AG	60.000	12,150	729.000	471.740	-	-
Ericsson AB, Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson (2)	60.000	5,688	341.258	331.946	-	-
Orange, S.A. (France Télécom)	86.000	10,300	885.800	717.240	-	-
Fresenius, S.E.	20.000	28,070	561.400	647.187	-	(85.787)
Engie, S.A. (Gaz de France, S.A.)	60.000	15,920	955.200	848.348	-	-
General Electric Company (1)	7.500	115,502	866.267	243.003	-	-
Gestamp Automoción, S.A.	120.000	3,510	421.200	576.491	-	(155.291)
Grifols, S.A.	25.000	10,550	263.750	195.750	-	-
Grupo Catalana Occidente S.A.	1.850	30,900	57.165	50.987	-	-
Iberdrola, S.A.	250.000	11,870	2.967.500	308.952	-	-
Inditex, S.A.	19.460	39,430	767.308	458.346	-	-
Mapfre, S.A.	300.000	1,943	582.900	646.806	-	(63.906)
Manufacture Française des Pneumatiques Michelin	20.000	32,460	649.200	360.992	-	-
Novavax R.G.	2.500	4,344	10.860	24.095	-	(13.235)
Pfizer, Inc. (1)	32.500	26,959	876.176	933.584	-	(57.408)
Prosus, N.V.	16.347	26,980	441.042	509.247	-	(68.205)
Renault, S.A.	5.000	36,910	184.550	210.900	-	(26.350)
Repsol-YPF, S.A.	75.000	13,450	1.008.750	822.130	-	-
Roche Holding AG (4)	2.600	261,825	680.745	553.698	-	-
Saltos del Levante, S.A.	50	0,030	2	2	-	-
Sanoñi, S.A.	5.000	89,760	448.800	347.756	-	-
SAP SE	4.000	139,480	557.920	411.258	-	-
Siemens AG	7.500	169,920	1.274.400	431.291	-	-
Técnicas Reunidas, S.A.	25.002	8,350	208.767	229.171	-	(20.404)
Telefónica, S.A.	683.576	3,534	2.415.758	1.970.763	-	-
Total Fina, S.A.	25.000	61,600	1.540.000	1.056.086	-	-
Viatis	9.000	9,801	88.208	113.591	-	(25.383)
Vinci	5.000	113,700	568.500	358.843	-	-
Vodafone Group PLC (3)	400.000	0,789	315.655	538.358	-	(222.703)
Volkswagen, AG	4.000	111,800	447.200	648.101	-	(200.901)
Vanguard FTSE All World	3.175	107,840	342.392	300.518	-	-
Vanguard FTSE All World High Div	9.500	56,670	538.365	509.274	-	-
Xtrackers S&P500 Hedged	9.850	64,830	638.576	501.213	-	-
iShares Stoxx Europe	40.500	43,158	1.747.914	931.151	-	-
iShares S&P 500 DIST USD (ETF)	24.400	47,330	1.154.852	832.958	-	-
Vanguard FTSE EM	11.200	50,470	565.264	501.830	-	-
Vanguard FTSE EM	16.500	50,525	833.661	994.581	-	(160.920)
Cobas Internacional FI	10.953	121,434	1.330.029	1.200.000	-	-
Azvalor Internacional FI	5.016	234,225	1.174.930	600.834	-	-
Magallanes European Equity FI	3.606	216,773	781.733	500.000	-	-
China Opportunity Clase P	8.992	69,100	621.324	1.000.000	-	(378.676)
Polar Capital Technology Fund	8.307	81,500	676.984	600.000	-	-
Franklin Technology Fund	10.691	63,320	676.976	600.000	-	-
Robeco Emerging Markets	1.029	187,340	192.832	200.000	-	(7.168)
Indosuez Asia Opportunities	3.029	100,507	304.454	429.167	-	(124.713)
Capital Group New Perspective Fund	19.987	18,150	362.764	304.403	-	-
Legg Mason US Small Capital Fund	3.067	193,910	594.784	500.000	-	-
			51.614.993	37.580.389		(2.189.636)
Cartera gestionada por entidades financieras-						
Credit Suisse Group			4.144.190	4.032.927	-	-
Goldman Sachs Group, Inc.			4.521.510	4.431.972	-	-
Caixabank, S.A.			1.058.130	1.000.000	-	-
			9.723.830	9.464.899	-	-

(1) Títulos denominados en dólares estadounidenses.

(2) Títulos denominados en coronas suecas.

(3) Títulos denominados en libras esterlinas.

(4) Títulos denominados en francos suizos.

(5) Su contabilización como inversiones financieras a largo plazo obedece a la voluntad de la Fundación de mantenerlas durante un plazo superior a doce meses contados a partir de la fecha de cierre de las cuentas anuales.

(6) Acciones valoradas al valor de su nuda propiedad, correspondiente al 90% de su valor razonable.

CA

	Nº de Títulos	Cotización Bursátil	Euros		
		Al 31.12.2022	Valor de Mercado	Coste de adquisición	Deterioro de valor
Acciones cotizadas y fondos de inversión a largo plazo (5)-					
ACS, S.A.	20.000	26,770	535.400	377.990	-
Airbus, S.A.S.	10.000	111,020	1.110.200	413.373	-
Alibaba Group	3.000	82,590	247.769	414.214	(166.445)
Allianz AG	5.650	200,900	1.135.085	501.111	-
Anheuser Busch Inbev	7.000	56,270	393.890	544.845	(150.955)
Axa, S.A.	40.000	26,050	1.042.000	748.358	-
Bayer AG	15.000	48,330	724.950	743.351	(18.401)
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	194.000	5,634	1.092.996	552.849	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (6)	306.000	5,634	1.551.604	1.813.631	(262.027)
Banco Santander, S.A.	1.279.804	2,803	3.587.291	3.248.143	-
Bayerische Motoren Werke AG (BMW)	8.000	83,380	667.040	530.213	-
Daimler AG	10.000	61,400	614.000	255.727	-
Deutsche Post AG	25.000	35,180	879.500	782.646	-
Deutsche Telekom AG	60.000	18,640	1.118.400	666.831	-
Enel	167.197	5,030	841.004	1.053.498	(212.494)
Eni S.p.A.	60.000	13,290	797.400	513.000	-
E.ON AG	60.000	9,330	559.800	471.740	-
Ericsson AB, Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson (2)	60.000	5,476	328.544	331.946	(3.402)
Orange, S.A. (France Télécom)	86.000	9,280	798.080	717.241	-
Freseinius, S.E.	20.000	26,250	525.000	647.187	(122.187)
Engie, S.A. (Gaz de France, S.A.)	60.000	13,390	803.400	848.348	(44.948)
General Electric Company (1)	7.500	78,558	589.185	374.544	-
Gestamp Automoción, S.A.	120.000	3,610	433.200	576.491	(143.291)
Grifols, S.A.	25.000	7,830	195.750	195.750	-
Iberdrola, S.A.	250.000	10,930	2.732.500	308.962	-
Inditex, S.A.	33.500	24,850	832.475	789.033	-
Mapfre, S.A.	300.000	1,810	543.000	646.805	(103.805)
Manufacture Française des Pneumatiques Michelin	20.000	25,980	519.600	360.992	-
Novavax R.G.	2.500	9,638	24.095	24.095	-
Pfizer, Inc. (1)	20.000	48,041	960.810	474.791	-
Prosus, N.V.	7.500	64,450	483.375	509.247	(25.872)
Renault, S.A.	5.000	31,270	156.350	210.900	(54.550)
Repsol-YPF, S.A.	75.000	14,850	1.113.750	822.130	-
Roche Holding AG (4)	2.600	295,014	767.036	553.698	-
Rolls Royce Holdings, PLC	243.025	1,051	255.374	308.500	(53.126)
Sanofi, S.A.	7.000	89,840	628.880	486.859	-
SAP SE	4.000	96,390	385.560	411.258	(25.698)
Siemens AG	9.000	129,640	1.166.760	517.549	-
Técnicas Reunidas, S.A.	15.000	9,120	136.800	162.300	(25.500)
Telefónica, S.A.	683.576	3,385	2.313.905	1.970.763	-
Total Fina, S.A.	25.000	58,650	1.466.250	1.056.086	-
Vanguard FTSE EM	11.200	49,720	556.864	501.830	-
Vanguard FTSE EM USD	16.500	50,103	826.702	994.582	(167.880)
Viatris	9.000	10,435	93.915	113.591	(19.676)
Vinci	7.000	93,290	653.030	502.380	-
Vodafone Group PLC (3)	400.000	0,950	379.917	538.358	(158.441)
Volkswagen, AG	4.000	116,420	465.680	648.101	(182.421)
iShares Stoxx Europe	24.400	42,140	1.028.216	832.958	-
Cobas Internacional FI	12.530	94,828	1.188.149	1.200.000	(11.851)
Azvalor Internacional FI	5.016	213,334	1.070.135	600.834	-
Magallanes European Equity FI	3.606	178,036	642.039	500.000	-
iShares S&P 500 DIST USD (ETF)	40.500	35,599	1.441.764	931.151	-
China Opportunity Clase P	8.992	83,570	751.434	1.000.000	(248.566)
Polar Capital Technology Fund	8.307	55,010	456.943	600.000	(143.057)
Franklin Technology Fund	10.691	42,380	453.099	600.000	(146.901)
Robeco Emerging Markets	1.029	165,400	170.248	200.000	(29.752)
Indosuez Asia Opportunities	3.029	107,294	325.014	429.168	(104.154)
Vanguard FTSE All World Eur	3.175	92,940	295.085	300.518	(5.433)
Vanguard FTSE All World High dividend	9.500	54,690	519.555	509.274	-
Xtrackers S&P500 Hedged	9.850	53,190	523.922	501.213	-
Capital Group New Perspective Fund	19.987	14,970	299.205	304.402	(5.197)
Legg Mason US Small Capital Fund	1.567	166,830	261.374	250.000	-
			47.460.298	38.995.355	(2.636.030)
Cartera gestionada por entidades financieras-					
Credit Suisse Group			3.615.902	4.063.906	(448.004)
Goldman Sachs Group, Inc.			3.869.487	4.225.982	(356.495)
Caixabank, S.A.			949.674	1.000.000	(50.326)
			8.435.063	9.289.888	(854.825)
			55.895.361	48.285.243	(3.490.855)

(1) Títulos denominados en dólares estadounidenses.

(2) Títulos denominados en coronas suecas.

(3) Títulos denominados en libras esterlinas.

(4) Títulos denominados en francos suizos.

(5) Su contabilización como inversiones financieras a largo plazo obedece a la voluntad de la Fundación de mantenerlas durante un plazo superior a doce meses contados a partir de la fecha de cierre de las cuentas anuales.

(6) Acciones valoradas al valor de su nuda propiedad, correspondiente al 90% de su valor razonable.

A

El importe de los dividendos percibidos por la Fundación en el ejercicio 2023 por sus inversiones en acciones cotizadas y fondos de inversión ascendió a 2.105.671 euros (1.786.872 euros en el ejercicio 2022) y figura registrada en el epígrafe “Ingresos financieros - De participaciones en instrumentos de patrimonio – En terceros” de la cuenta de resultados adjunta.

Adicionalmente, se presenta el detalle de “otros fondos de inversión” de los que es titular la Fundación al 31 de diciembre de 2023:

Ejercicio 2023:	Euros			
	Saldo al 31.12.2022	Adiciones o Desembolsos	Retiros o Devoluciones	Saldo al 31.12.2023
COSTE:				
Oquendo III (SCA) SICAR	887.252	-	(109.810)	777.442
Altamar Global Secondaries IX, FCR	285.440	-	(35.860)	249.580
MCH Global Buyout Strategies, FCR	689.691	-	(21.740)	667.951
Muzinich Private Debt	790.590	-	(112.820)	677.770
Galdana Ventures II, FCR	750.000	-	-	750.000
Oquendo Senior Debt	369.085	-	(204.641)	164.444
Altamar Infraestructure II	987.799	-	(14.351)	973.448
Oquendo IV SCA SICAV	1.000.000	-	(56.855)	943.145
ACP Secondaries 4, FCR	1.000.000	-	-	1.000.000
Muzinich Private Debt II	1.000.000	-	-	1.000.000
Arcano Secondary Fund XIV, FCR	1.000.000	-	-	1.000.000
MCH Global Real Asset Str., FCR	500.000	-	-	500.000
Galdana Ventures III, FCR	1.000.000	-	-	1.000.000
All Iron Venture, FCR	500.000	-	-	500.000
MCH Global Buyout Strategies II, FCR	1.000.000	-	-	1.000.000
Oquendo Senior Debt II SCA SICAV	500.000	-	-	500.000
	<u>12.259.857</u>	<u>-</u>	<u>(556.077)</u>	<u>11.703.780</u>
DESEMBOLSOS PENDIENTES:				
Oquendo III (SCA) SICAR	(238.394)	-	-	(238.394)
Altamar Global Secondaries IX, FCR	(125.000)	-	-	(125.000)
MCH Global Buyout Strategies, FCR	(150.000)	37.500	-	(112.500)
Muzinich Private Debt	(122.475)	5.468	-	(117.007)
Galdana Ventures II, FCR	(97.500)	-	-	(97.500)
Altamar Infraestructure II	(400.000)	110.000	-	(290.000)
Oquendo IV SCA SICAV	(477.398)	281.445	-	(195.953)
ACP Secondaries 4, FCR	(500.000)	250.000	-	(250.000)
Muzinich Private Debt II	(454.720)	205.796	-	(248.924)
Arcano Secondary Fund XIV, FCR	(500.000)	250.000	-	(250.000)
Galdana Ventures III, FCR	(900.000)	50.000	-	(850.000)
All Iron Venture, FCR	(385.000)	80.000	-	(305.000)
MCH Global Buyout Strategies II, FCR	(850.000)	180.000	-	(670.000)
Oquendo Senior Debt II SCA SICAV	(209.993)	69.128	-	(140.865)
	<u>(5.410.480)</u>	<u>1.519.337</u>	<u>-</u>	<u>(3.891.143)</u>
NETO:				
Oquendo III (SCA) SICAR	648.858	-	(109.810)	539.048
Altamar Global Secondaries IX, FCR	160.440	-	(35.860)	124.580
MCH Global Buyout Strategies, FCR	539.691	37.500	(21.740)	555.451
Muzinich Private Debt	668.115	5.468	(112.820)	560.763
Galdana Ventures II, FCR	652.500	-	-	652.500
Oquendo Senior Debt	369.085	-	(204.641)	164.444
Altamar Infraestructure II	587.799	110.000	(14.351)	683.448
Oquendo IV SCA SICAV	522.602	281.445	(56.855)	747.192
ACP Secondaries 4, FCR	500.000	250.000	-	750.000
Muzinich Private Debt II	545.280	205.796	-	751.076
Arcano Secondary Fund XIV, FCR	500.000	250.000	-	750.000
MCH Global Real Asset Str., FCR	500.000	-	-	500.000
Galdana Ventures III, FCR	100.000	50.000	-	150.000
All Iron Venture, FCR	115.000	80.000	-	195.000
MCH Global Buyout Strategies II, FCR	150.000	180.000	-	330.000
Oquendo Senior Debt II SCA SICAV	290.007	69.128	-	359.135
	<u>6.849.377</u>	<u>1.519.337</u>	<u>(556.077)</u>	<u>7.812.637</u>

CA

Ejercicio 2022:	Euros			Saldo al 31.12.2022
	Saldo al 31.12.2021	Adiciones o Desembolsos	Retiros o Devoluciones	
COSTE:				
Oquendo III (SCA) SICAR	941.356	-	(54.104)	887.252
Altamar Global Secondaries IX, FCR	326.875	-	(41.435)	285.440
MCH Global Buyout Strategies, FCR	728.954	-	(39.263)	689.691
Muzinich Private Debt	1.000.000	-	(209.410)	790.590
Galdana Ventures II, FCR	750.000	-	-	750.000
Oquendo Senior Debt	500.000	-	(130.915)	369.085
Altamar Infraestructure II	995.033	-	(7.234)	987.799
Oquendo IV SCA SICAV	1.000.000	-	-	1.000.000
ACP Secondaries 4, FCR	1.000.000	-	-	1.000.000
Muzinich Private Debt II	1.000.000	-	-	1.000.000
Arcano Secondary Fund XIV, FCR	750.000	250.000	-	1.000.000
MCH Global Real Asset Str., FCR	500.000	-	-	500.000
Galdana Ventures III, FCR	1.000.000	-	-	1.000.000
All Iron Venture, FCR	500.000	-	-	500.000
MCH Global Buyout Strategies II, FCR	1.000.000	-	-	1.000.000
Oquendo Senior Debt II SCA SICAV	-	500.000	-	500.000
	<u>11.992.218</u>	<u>750.000</u>	<u>(482.361)</u>	<u>12.259.857</u>
DESEMBOLSOS PENDIENTES:				
Oquendo III (SCA) SICAR	(238.394)	-	-	(238.394)
Altamar Global Secondaries IX, FCR	(125.000)	-	-	(125.000)
MCH Global Buyout Strategies, FCR	(356.250)	206.250	-	(150.000)
Muzinich Private Debt	(127.943)	5.468	-	(122.475)
Galdana Ventures II, FCR	(210.000)	112.500	-	(97.500)
Altamar Infraestructure II	(625.000)	225.000	-	(400.000)
Oquendo IV SCA SICAV	(711.913)	234.515	-	(477.398)
ACP Secondaries 4, FCR	(600.000)	100.000	-	(500.000)
Muzinich Private Debt II	(656.865)	202.145	-	(454.720)
Arcano Secondary Fund XIV, FCR	(375.000)	(125.000)	-	(500.000)
Galdana Ventures III, FCR	(800.000)	(100.000)	-	(900.000)
All Iron Venture, FCR	(425.000)	40.000	-	(385.000)
MCH Global Buyout Strategies II, FCR	(950.000)	100.000	-	(850.000)
Oquendo Senior Debt II SCA SICAV	-	(209.993)	-	(209.993)
	<u>(6.201.365)</u>	<u>790.885</u>	<u>-</u>	<u>(5.410.480)</u>
NETO:				
Oquendo III (SCA) SICAR	702.962	-	(54.104)	648.858
Altamar Global Secondaries IX, FCR	201.875	-	(41.435)	160.440
MCH Global Buyout Strategies, FCR	372.704	206.250	(39.263)	539.691
Muzinich Private Debt	872.057	5.468	(209.410)	668.115
Galdana Ventures II, FCR	540.000	112.500	-	652.500
Oquendo Senior Debt	500.000	-	(130.915)	369.085
Altamar Infraestructure II	370.033	225.000	(7.234)	587.799
Oquendo IV SCA SICAV	288.087	234.515	-	522.602
ACP Secondaries 4, FCR	400.000	100.000	-	500.000
Muzinich Private Debt II	343.135	202.145	-	545.280
Arcano Secondary Fund XIV, FCR	375.000	125.000	-	500.000
MCH Global Real Asset Str., FCR	500.000	-	-	500.000
Galdana Ventures III, FCR	200.000	(100.000)	-	100.000
All Iron Venture, FCR	75.000	40.000	-	115.000
MCH Global Buyout Strategies II, FCR	50.000	100.000	-	150.000
Oquendo Senior Debt II SCA SICAV	-	290.007	-	290.007
	<u>5.790.853</u>	<u>1.540.885</u>	<u>(482.361)</u>	<u>6.849.377</u>

Los ingresos financieros devengados durante el ejercicio 2023 por estos fondos ascienden a 184.051 euros (129.342 euros durante el ejercicio 2022) y figuran registrados dentro del epígrafe “Ingresos financieros - De valores negociables otros instrumentos financieros – De terceros” de la cuenta de resultados adjunta.

GA

Activos financieros a coste-Valores representativos de deuda-Fondos de Renta Fija-

Durante el ejercicio 2023 se han producido compras de fondos de renta fija por importe de 1.600.000 euros (durante el ejercicio 2022 no se produjeron compras).

Por otra parte, durante el ejercicio 2023, la Fundación no ha realizado enajenaciones de Fondos de Renta Fija. Asimismo, durante el ejercicio 2022, la Fundación realizó enajenaciones de Fondos de Renta Fija por importe de 884.218 euros, por un precio de venta de 869.346 euros, generando un resultado neto total de 14.872 euros, que la Fundación registró dentro del epígrafe “Ingresos financieros – De valores negociables y otros instrumentos financieros” de la cuenta de resultados de pymesfl del ejercicio 2022.

A continuación, se presenta el detalle de la posición en Fondos de Renta Fija de la Fundación a 31 de diciembre de 2023 y 2022, cuya contabilización como inversiones financieras a largo plazo obedece a la voluntad de la Fundación de mantenerlas durante un plazo superior a doce meses contados a partir de la fecha de cierre de las cuentas anuales:

	Nº de Títulos	Valor liquidativo	Euros		
		Al 31.12.2023	Valor de Mercado	Coste de adquisición	Deterioro de valor
JPMORGAN EMERG MKTS CRP-CHI	1.629	47,612	77.560	91.125	(13.565)
GS Em Mkts Debt Other Ccy EUR H Inc	9.409	6,297	59.244	71.111	(11.867)
PICTET-GLOBAL EMERG DT-HIDYE	255	147,149	37.523	55.162	(17.639)
FIDELITY-ASIA HI YD-Y EUR HI	10.279	3,987	40.982	95.577	(54.595)
Robeco Financial Institutions Bds BH	2.060	95,650	197.039	215.679	(18.640)
Nordea 1 - European HY Bond AP EUR	10.908	21,459	234.080	261.294	(27.214)
FIDELITI FNDS-EU HI YD-YQIEU	15.149	9,414	142.606	150.615	(8.009)
ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT	1.225	95,193	116.611	122.184	(5.573)
ISHARES EM LOCAL GOVT BOND (1)	20.000	41,894	837.885	1.182.041	(344.156)
MUZINICH ENHANCED YIELD	2.099	146,070	306.591	300.000	-
MUZINICH ENHANCED YIELD	6.337	103,920	658.555	650.000	-
MUZINICH Y M&G OPTIMAL INCOME	63.421	10,690	677.969	650.000	-
			<u>3.386.645</u>	<u>3.844.788</u>	<u>(501.258)</u>

(1) Títulos denominados en dólares estadounidenses.

Por su parte, la composición al 31 de diciembre de 2022 era la siguiente:

	Nº de Títulos	Valor liquidativo	Euros		
		Al 31.12.2022	Valor de Mercado	Coste de adquisición	Deterioro de valor
JPMORGAN EMERG MKTS CRP-CHI	1.629	47,962	78.130	91.125	(12.995)
GS Em Mkts Debt Other Ccy EUR H Inc	9.409	6,036	56.795	71.111	(14.316)
PICTET-GLOBAL EMERG DT-HIDYE	255	145,290	37.049	55.162	(18.113)
FIDELITY-ASIA HI YD-Y EUR HI	10.279	4,371	44.929	95.577	(50.648)
Robeco Financial Institutions Bds BH	2.060	91,031	187.523	215.679	(28.156)
Nordea 1 - European HY Bond AP EUR	10.908	20,417	222.707	262.224	(39.517)
FIDELITI FNDS-EU HI YD-YQIEU	15.149	8,826	133.699	150.615	(16.916)
ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT	1.225	90,633	111.026	122.184	(11.158)
ISHARES EM LOCAL GOVT BOND (1)	20.000	41,056	821.114	1.181.111	(359.997)
			<u>1.692.972</u>	<u>2.244.788</u>	<u>(551.816)</u>

(1) Títulos denominados en dólares estadounidenses.

Los ingresos financieros devengados durante el ejercicio 2023 por los valores representativos de deuda ascienden a 86.268 euros (91.777 euros durante el ejercicio 2022) y figuran registrados dentro del epígrafe “Ingresos financieros - De valores negociables otros instrumentos financieros – De terceros” de la cuenta de resultados adjunta.

Activos financieros mantenidos para negociar-

A continuación, se presenta el detalle de estos activos que se corresponden con productos estructurados y que figuran registrados dentro del epígrafe de “Inversiones financieras a largo plazo- Instrumentos de patrimonio” e “Inversiones financieras a corto plazo- Instrumentos de patrimonio” al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Ejercicio 2023:	Euros			
	Saldo al 31.12.2022	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2023
Inversiones financieras a largo plazo-				
Instrumentos de patrimonio-				
Productos estructurados-				
Bono indexado al Stoxx Europe 600 Banks	550.000	-	-	550.000
	<u>550.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>550.000</u>
Inversiones financieras a corto plazo-				
Instrumentos de patrimonio-				
Productos estructurados-				
Depósito Credit Suisse	-	2.500.000	-	2.500.000
Depósito autocancelable SAP	500.000	-	(500.000)	-
Reverse convertible S&P500	506.281	-	(506.281)	-
Reverse convertible Pfizer	468.780	-	(468.780)	-
	<u>1.475.061</u>	<u>2.500.000</u>	<u>(1.475.061)</u>	<u>2.500.000</u>
Fondos de inversión-				
BBVA Ahorro Empresa F.I.	1.000.000	2.000.000	(1.000.000)	2.000.000
Caixabank Monetario Rendimiento, F.I.	-	775.000	(775.000)	-
Amundi Euro Liquidity, F.I.	-	300.000	-	300.000
	<u>1.000.000</u>	<u>3.075.000</u>	<u>(1.775.000)</u>	<u>2.300.000</u>
	<u>2.475.061</u>	<u>5.575.000</u>	<u>(3.250.061)</u>	<u>4.800.000</u>

Ejercicio 2022:	Euros				
	Saldo al 31.12.2021	Adiciones	Diferencias de cambio	Trasposos	Saldo al 31.12.2022
Inversiones financieras a largo plazo-					
Instrumentos de patrimonio-					
Productos estructurados-					
Bono indexado al Stoxx Europe 600 Banks	550.000	-	-	-	550.000
	<u>550.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>550.000</u>
Inversiones financieras a corto plazo-					
Instrumentos de patrimonio-					
Productos estructurados-					
Depósito autocancelable ENEL	500.000	-	-	(500.000)	-
Depósito autocancelable SAP	-	500.000	-	-	500.000
Reverse convertible S&P500	-	477.707	28.574	-	506.281
Reverse convertible Pfizer	-	474.158	(5.378)	-	468.780
	<u>500.000</u>	<u>1.451.865</u>	<u>23.196</u>	<u>(500.000)</u>	<u>1.475.061</u>
Fondos de inversión-					
BBVA Ahorro Empresa F.I.	-	1.000.000	-	-	1.000.000
	<u>500.000</u>	<u>2.451.865</u>	<u>23.196</u>	<u>(500.000)</u>	<u>2.475.061</u>

Los intereses devengados por este concepto ascienden a 60.936 euros y se encuentran registrados en el epígrafe de "Ingresos financieros - De valores negociables y otros instrumentos financieros - De terceros" de la cuenta de resultados de pymesfl adjunta (62.343 euros al 31 de diciembre de 2022).

GA

(8) **Información Sobre la Naturaleza y Nivel de Riesgo de los Instrumentos Financieros**

Los riesgos financieros de la Fundación son gestionados por el Patronato de la misma, el cual tiene establecido los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los precios de mercado, así como a los riesgos de liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Fundación:

a) ***Riesgo de mercado:***

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable de las acciones cotizadas, o en los futuros flujos de efectivo de las inversiones financieras, principalmente, a través de la percepción de dividendos, debidas a cambios de precios de mercado.

La Fundación mantiene sus inversiones en acciones cotizadas principalmente en sociedades que forman parte del IBEX y de los principales índices bursátiles internacionales y en valores de renta fija. Respecto al riesgo de tipo de cambio, éste no es muy significativo ya que las inversiones denominadas en moneda extranjera no suponen un porcentaje muy elevado del total de los activos de la Fundación. Asimismo, los tipos de cambio de las divisas distintas al euro en las que la Fundación posee inversiones no tienen una volatilidad significativa.

b) ***Riesgo de liquidez:***

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Fundación además de disponer de la tesorería que muestra su balance, cuenta con distintos instrumentos financieros, tanto a largo como a corto plazo, de liquidez prácticamente inmediata.

(9) **Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes**

Tesorería-

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2023 y 2022 adjuntos, es la siguiente:

	Euros	
	31.12.2023	31.12.2022
Cuentas corrientes a la vista-		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	371.951	872.514
Caixabank, S.A.	206.631	289.578
Banco Santander, S.A.	58.615	342.546
Banco Sabadell, S.A.	156.552	1.551.451
Caja Rural de Navarra	506.192	-
CA Indosuez Wealth	205.713	104.243
Credit Suisse	23.198	22.639
	<u>1.528.852</u>	<u>3.182.971</u>

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería” recoge, diversas cuentas corrientes denominadas en moneda extranjera, según el siguiente detalle:

	Euros	
	31.12.2023	31.12.2022
Dólares estadounidenses	350.042	204.893
Libras esterlinas	5.380	15.866
Coronas suecas	28.260	15.934
	<u>383.682</u>	<u>236.693</u>

Otros activos líquidos equivalentes-

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, este epígrafe presentaba el siguiente detalle y movimientos:

	Euros				Saldo al 31.12.2023
	Saldo al 31.12.2022	Adiciones	Retiros	Ajustes tipo de cambio	
Depósito Caixabank en divisa dólares USA	225.497	620.690	(225.497)	(9.830)	610.860
Depósito Caixabank en divisa libras esterlinas	46.877	290.545	(46.877)	(2.875)	287.670
Depósito Indosuez euros	1.800.000	689.777	-	-	2.489.777
Depósito Indosuez dólares USA	-	581.162	-	(15.304)	565.858
	<u>2.072.374</u>	<u>2.182.174</u>	<u>(272.374)</u>	<u>(28.009)</u>	<u>3.954.165</u>

	Euros			Saldo al 31.12.2022
	Saldo al 31.12.2021	Adiciones	Ajustes tipo de cambio	
Depósito Caixabank en divisa dólares USA	-	233.331	(7.834)	225.497
Depósito Caixabank en divisa libras esterlinas	-	47.829	(952)	46.877
Depósito Indosuez euros	-	1.800.000	-	1.800.000
	<u>-</u>	<u>2.081.160</u>	<u>(8.786)</u>	<u>2.072.374</u>

A

Se trata, por un lado, de dos depósitos con el banco CA Indosuez Wealth con vencimiento semanal y que se van renovando cada semana (uno en 2022) y por otro lado, dos depósitos con Caixabank trimestrales uno en dólares y otro en libras y con vencimiento en marzo de 2024 (en marzo de 2023 los depósitos de 2022).

Los ingresos financieros devengados durante el ejercicio 2023 por estos depósitos ascienden a 189.243 euros (886 euros durante el ejercicio 2022) y figuran registrados dentro del epígrafe “Ingresos financieros - De valores negociables otros instrumentos financieros – De terceros” de la cuenta de resultados adjunta.

(10) Fondos Propios

Los movimientos habidos en los epígrafes del capítulo “Fondos propios” durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 han sido los siguientes:

Ejercicio 2023:

	Euros					
	Saldo al 31.12.2022	Ajustes por la aplicación al Plan de Pymes (Nota 2.4)	Saldo ajustado al 01.01.2023	Aplicación del Excedente Negativo del ejercicio 2022 ajustado	Excedente Positivo del ejercicio 2023	Saldo al 31.12.2023
Dotación fundacional	66.606.641	(1.741.838)	64.864.803	(1.364.440)	-	63.500.363
Otras reservas	400.054	-	400.054	-	-	400.054
Excedente del ejercicio	936.396	(2.300.836)	(1.364.440)	1.364.440	3.802.415	3.802.415
	<u>67.943.091</u>	<u>(4.042.674)</u>	<u>63.900.417</u>	<u>-</u>	<u>3.802.415</u>	<u>67.702.832</u>

Ejercicio 2022 (*):

	Euros			
	Saldo al 31.12.2021	Aplicación del Excedente Positivo del ejercicio 2021	Excedente Positivo del ejercicio 2022	Saldo al 31.12.2022
Dotación fundacional	63.519.415	3.087.226	-	66.606.641
Otras reservas	400.054	-	-	400.054
Excedente del ejercicio	3.087.226	(3.087.226)	936.396	936.396
	<u>67.006.695</u>	<u>-</u>	<u>936.396</u>	<u>67.943.091</u>

(*) Cifras obtenidas de las Cuentas Anuales del ejercicio 2022 aprobadas por el Patronato.

CA

Dotación Fundacional-

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se corresponde con la dotación patrimonial aportada por la fundadora en el momento de la constitución de la Fundación, por un importe de 30.051 euros.

Además de la dotación fundacional aportada inicialmente, durante los ejercicios 1989, 1990, 1991 y 1992, la fundadora realizó donaciones extraordinarias por un importe total de 1.370.301 euros y dejó en herencia a la Fundación en el ejercicio 1994 sus bienes inmuebles e inversiones financieras por un valor de 14.246.430 euros.

En el ejercicio 2018 y como consecuencia del fallecimiento de la Presidenta del Patronato, la Fundación recibió un legado correspondiente a un seguro de vida por importe de 6.751.202 euros, registrados dentro del epígrafe “Dotación fundacional” del balance adjunto. Posteriormente, en el ejercicio 2019, la Fundación aceptó el legado de la Presidenta del Patronato por un importe total de 10.481.544 euros (Notas 6,7 y 9), y que se han registrado dentro del epígrafe “Dotación fundacional”, tal y como se indicaba en el testamento.

Con fecha 30 de septiembre de 2020, el Patronato de la Fundación aceptó la donación del usufructo de una de las fincas. El valor de la nuda propiedad de dicha finca asciende a 231.390 euros, que fue dado de alta como mayor activo en el ejercicio 2020 registrando un mayor valor de la “Dotación fundacional” al 31 de diciembre de 2020 (Nota 6).

Asimismo, la Dotación Fundacional se ha visto nutrida por donaciones de terceros por importe de 18.030 euros, la aportación de plusvalías de OPAs sobre acciones por un importe total de 7.378.491 euros y por los excedentes positivos y negativos acumulados de ejercicios anteriores.

Por último, con fecha 14 de junio de 2021 el Patronato aprobó una modificación estatutaria que, entre otros aspectos, fijaba la dotación fundacional en 76.783.559 euros (Notas 1 y 17).

(11) Pasivos Financieros por Categorías

Categorías de pasivos financieros-

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, así como el valor en libros en euros de los mismos, se detalla a continuación:



	Euros	
	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Pasivos financieros a corto plazo-		
Pasivos financieros a coste amortizado-		
Acreedores varios	24.989	23.964
Beneficiarios - Acreedores, a corto plazo (Nota 13)	<u>2.087.542</u>	<u>1.600.841</u>
	<u>2.112.531</u>	<u>1.624.805</u>

Información sobre el valor razonable-

El Patronato de la Fundación considera que el importe en libros de las cuentas de pasivos financieros se aproxima a su valor razonable.

**(12) Información sobre el Periodo Medio de Pago a Proveedores.
Disposición Adicional Tercera. “Deber de Información”
de la Ley 15/2010, de 5 de Julio**

De acuerdo con lo establecido en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC), sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, se detalla a continuación la información sobre el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2023 y 2022:

	Días	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Periodo medio de pago a proveedores	12	8
Ratio de las operaciones pagadas	12	8
Ratio de las operaciones pendientes de pago	2	-

	Euros	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Total pagos realizados	124.034	154.680
Total pagos pendientes	6.079	3.554

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en la citada Resolución del ICAC, a los acreedores comerciales incluidos en el pasivo corriente del balance por deudas con suministradores de bienes o servicios.

CA

Asimismo, se entiende por “Periodo medio de pago a proveedores” el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

Adicionalmente, de acuerdo con lo establecido en la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, a continuación se detalla la información relativa al volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad, y el porcentaje que suponen sobre el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a sus proveedores, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Ejercicio 2023:

Facturas pagadas a proveedores en un periodo inferior al máximo legal			
Euros	Número	% sobre el total de pagos	% sobre el nº total de facturas
103.772	230	84%	97%

Ejercicio 2022:

Facturas pagadas a proveedores en un periodo inferior al máximo legal			
Euros	Número	% sobre el total de pagos	% sobre el nº total de facturas
153.488	194	99%	99%

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2023 y 2022 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días.

(13) Beneficiarios - Acreedores

Este epígrafe de los balances adjuntos recoge los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre de 2023 y 2022 por las ayudas monetarias concedidas por la Fundación en el cumplimiento de los fines propios de la actividad.

CA

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los movimientos habidos en el indicado epígrafe han sido los siguientes:

Ejercicio 2023:	Euros			
	Saldo al 31.12.2022	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2023
Pasivo Corriente- Beneficiarios-Acreedores	<u>1.600.841</u>	<u>2.087.542</u>	<u>(1.600.841)</u>	<u>2.087.542</u>

Ejercicio 2022:	Euros			
	Saldo al 31.12.2021	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2022
Pasivo Corriente- Beneficiarios-Acreedores	<u>1.582.214</u>	<u>1.600.841</u>	<u>(1.582.214)</u>	<u>1.600.841</u>

(14) Situación Fiscal

La Fundación se encuentra sometida al régimen tributario establecido en la Norma Foral 4/2019, de 20 de marzo de 2019, de Régimen Fiscal de las Entidades sin Fines Lucrativos y de los Incentivos Fiscales al Mecenazgo.

La Fundación tiene abiertas a inspección fiscal todas las operaciones realizadas durante los últimos cuatro ejercicios. En opinión de los miembros del Patronato de la Fundación, no existen contingencias de importe significativo que pudieran derivarse de una eventual revisión por parte de las autoridades tributarias de los ejercicios abiertos a inspección.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos acreedores con las Administraciones Públicas presentan el siguiente detalle:

	Euros	
	31.12.2023	31.12.2022
Otras deudas con las Administraciones Públicas- Hacienda Pública acreedora por el Impuesto sobre la Renta de la Personas Físicas	23.797	22.507
Organismos de la Seguridad Social acreedores	<u>5.172</u>	<u>4.688</u>
	<u>28.969</u>	<u>27.195</u>

El régimen fiscal de las entidades sin fines lucrativos y de los incentivos fiscales al mecenazgo está regulado en la Norma Foral 4/2019, de 20 de marzo de 2019, de Régimen Fiscal de las Entidades sin Fines Lucrativos y de los Incentivos Fiscales al Mecenazgo.

De acuerdo con la citada normativa, se encuentran exentas del Impuesto sobre Sociedades las rentas derivadas de las explotaciones económicas que desarrollan el objeto social o finalidad específica de la Fundación, así como las que tengan un carácter meramente auxiliar o complementario de las anteriores, o bien escasa relevancia.

Del mismo modo, de acuerdo con el artículo 8 de la citada Norma Foral, estarán exentas las rentas procedentes del patrimonio mobiliario e inmobiliario de la entidad, así como las derivadas de adquisiciones o de transmisiones, por cualquier título, de bienes y derechos.

De acuerdo con lo expuesto, y en aplicación de la Norma Foral 4/2019 de entidades sin fines lucrativos, la práctica totalidad de las rentas generadas por la entidad a lo largo de los ejercicios 2023 y 2022 deben ser calificadas como exentas a efectos del Impuesto sobre Sociedades.

Como consecuencia de lo anterior, la Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022, es prácticamente nula.

(15) **Ingresos y Gastos**

A continuación se desglosa el contenido de algunos epígrafes de las cuentas de resultados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Gastos por ayudas y otros-

La distribución por ámbitos de necesidad, de los gastos por ayudas monetarias y no monetarias otorgadas por la Fundación, es la siguiente:

CA

	Euros	
	2023	2022
Discapacidad física, psíquica y enfermedad mental	129.092	138.775
Atención a personas enfermas	261.958	150.918
Infancia, juventud en riesgo, lucha contra la droga	754.639	563.775
Personas mayores necesitadas	293.713	294.897
Personas y familias en situación de vulnerabilidad y exclusión	719.420	570.713
Otros fines de interés social	18.261	15.613
	<u>2.177.083</u>	<u>1.734.691</u>

Asimismo, la distribución geográfica de los donativos concedidos en los ejercicios 2023 y 2022 son los siguientes:

	Euros	
	2023	2022
País Vasco	1.332.924	1.134.488
Resto de España	189.722	117.959
Tercer Mundo	654.437	482.244
	<u>2.177.083</u>	<u>1.734.691</u>

Al 31 de diciembre de 2023, hay un importe de 2.087.542 euros pendientes de pago por las ayudas monetarias concedidas por la Fundación en el marco de la convocatoria pública del ejercicio 2023 (1.600.841 euros pendientes a 31 de diciembre de 2022), que figuran registradas en el epígrafe “Beneficiarios – acreedores” del pasivo corriente del balance de pymesfl adjunto (Nota 13).

Cargas sociales-

Este epígrafe de la cuenta de resultados de los ejercicios 2023 y 2022 adjunta recoge, básicamente, las cuotas patronales a favor de los Organismos de la Seguridad Social satisfechas por la Fundación.

Servicios exteriores-

La composición al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de este epígrafe de las cuentas de resultados de pymesfl adjuntas, se muestra a continuación:

A

	Euros	
	2023	2022
Arrendamientos y cánones	104	12.229
Reparaciones y conservación	4.777	-
Servicios de profesionales independientes	99.344	85.696
Primas de seguros	11.815	13.551
Servicios bancarios y similares	24.849	25.557
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	3.355	2.577
Suministros	13.290	11.588
Otros servicios (gastos de comunidad, derramas, etc...)	22.075	26.746
	<u>179.609</u>	<u>177.944</u>

(16) Información sobre Medio Ambiente

Dadas las actividades a las que se dedica la Entidad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

(17) Actividad de la Entidad. Aplicación de Elementos Patrimoniales a Fines Propios. Gastos de Administración

Actividad de la Entidad-

Los recursos económicos obtenidos por la Fundación durante los ejercicios 2023 y 2022, con los cuales se ha financiado la actividad principal de la Fundación, han sido los siguientes:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Ingresos obtenidos por la Entidad (Nota 23)-		
Rentas y otros ingresos derivados del patrimonio	6.731.623	3.768.319
Variaciones de patrimonio neto por ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	(4.899.196)
Plusvalía exenta de afectar a fin fundacional por reinversión	<u>(2.633.573)</u>	<u>(1.510.907)</u>
	<u>4.098.050</u>	<u>(2.641.784)</u>

(*) Cifras obtenidas de las cuentas anuales del ejercicio 2022 aprobadas por el Patronato.

Por su parte, los recursos económicos que han sido empleados durante los ejercicios 2023 y 2022 para la realización de la actividad principal de la Fundación, han sido los siguientes:

	Euros	
	2023	2022
Gastos / Inversiones-		
Gastos por ayudas y otros-		
Ayudas monetarias	2.010.690	1.600.841
Ayudas no monetarias (Nota 5)	151.393	113.850
	<u>2.162.083</u>	<u>1.714.691</u>
Gastos de personal	165.657	154.096
Otros gastos de la actividad	112.899	121.275
	<u>2.440.639</u>	<u>1.990.062</u>

Asimismo, los recursos humanos aplicados durante los ejercicios 2023 y 2022, han sido de tres personas asalariadas. Asimismo, los cinco patronos de la Fundación ejercen sus cargos de forma totalmente gratuita.

Durante el ejercicio 2023, el número de beneficiarios de la actividad realizada por la Fundación ha sido de 57 entidades para 67 proyectos y programas que han recibido ayudas monetarias y no monetarias (56 entidades para 68 proyectos y programas entidades durante el ejercicio 2022).

Aplicación de elementos patrimoniales a fines propios-

Todos los bienes y derechos de los que es titular la Fundación al 31 de diciembre de 2023 y 2022, están directamente vinculados al cumplimiento de los fines propios de la Entidad.

Grado de cumplimiento del destino de rentas e ingresos-

De acuerdo con el artículo 29.2 de la Ley 9/2016, de 2 de junio, de Fundaciones del País Vasco, la Fundación deberá destinar, al menos, el 70% de los ingresos de la cuenta de resultados de la Fundación, obtenidos por todos los conceptos, deducidos los gastos en los que hayan incurrido para la obtención de los ingresos, excepto los referentes al cumplimiento de los fines fundacionales, a la realización de sus fines fundacionales. El plazo para el cumplimiento de esta obligación será el comprendido entre el inicio del ejercicio en el que se hayan obtenido los respectivos resultados e ingresos y los tres años siguientes al cierre de dicho ejercicio.

Para la determinación de las rentas e ingresos netos, el Patronato aplica los criterios fijados en el artículo 30 del Decreto 115/2019, de 23 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de organización y funcionamiento del Protectorado.



A estos efectos, para los ejercicios 2023 y 2022, las rentas e ingresos netos ascienden a 2.556.943 euros y 0 euros, calculados conforme se detalla a continuación:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Ingresos brutos computables-		
Otros ingresos de la actividad	138.785	134.464
Dividendos percibidos	2.105.671	1.786.872
Resultados por enajenación de instrumentos financieros e inversiones inmobiliarias	2.633.573	1.434.911
Variaciones de patrimonio neto por ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	(4.899.196)
Otros ingresos financieros	535.938	296.874
Diferencias de cambio	(34.122)	39.202
Dotación (reversión) por deterioro de activos financieros	1.351.778	-
Plusvalía exenta de afectar a fin fundacional por reinversión	(2.633.573)	(1.434.911)
	<u>4.098.050</u>	<u>(2.641.784)</u>
Gastos necesarios computables-		
Procedentes de las actividades económicas-		
Servicios bancarios y similares	(24.849)	(25.556)
Servicios de asesoramiento financiero	(51.142)	(45.987)
Impuestos y tributos	(161.353)	(143.153)
Gastos de personal	(187.360)	(177.326)
Amortización del inmovilizado	(20.571)	(20.571)
Deterioro por enajenaciones de instrumentos financieros	-	(395.610)
	<u>(445.275)</u>	<u>(808.203)</u>
Excedente neto	<u>3.652.775</u>	<u>(3.449.987)</u>
Excedente neto a destinar al fin fundacional	<u>2.556.943</u>	<u>-</u>

(*) Cifras obtenidas de las cuentas anuales del ejercicio 2022 aprobadas por el Patronato.

Los fondos destinados en los ejercicios 2023 y 2022 al cumplimiento de los fines fundacionales han ascendido a 2.440.639 euros y 1.990.062 euros, respectivamente, según el detalle siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Gastos de personal	165.657	154.096
Otros gastos-		
Ayudas monetarias y otros	2.162.083	1.714.691
Imputación de otros gastos de servicios comunes	112.899	121.275
	<u>2.274.982</u>	<u>1.835.966</u>
	<u>2.440.639</u>	<u>1.990.062</u>

Con estos datos y los procedentes de los dos ejercicios anteriores, en las tablas adjuntas se detalla la forma como la Fundación viene cumpliendo con los requisitos establecidos por la ley.

Año	Euros			
	Ingresos brutos computables	Gastos necesarios computables	Diferencia	Destino fin fundacional
2021	7.843.937	347.735	7.496.202	4.190.664
2022	(2.641.784)	808.203	(3.449.987)	-
2023	4.098.050	445.275	3.652.775	2.556.943

Año	Euros					
	Importe destinado a fines propios					
	Total importe	%	Destinado en el ejercicio			Pendiente de destino
			2021	2022	2023	
2021	2.010.019	27%	2.010.019	-	-	2.180.645
2022	1.990.062	-	1.990.062	-	-	190.583
2023	2.440.639	67%	190.583	-	2.250.056	306.887
			<u>4.190.664</u>	<u>-</u>	<u>2.250.056</u>	

Gastos de Administración-

Como gastos de administración, conforme a los criterios definidos en el artículo 29.4 de la Ley 9/2016, de 2 de junio, de Fundaciones del País Vasco y en los artículos 30 y 31 del Decreto 115/2019, de 23 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de organización y funcionamiento del Protectorado, se incluyen los gastos de personal y seguridad social correspondientes al Gerente de la Fundación que en el ejercicio 2023 han ascendido a 20.179 euros (17.706 euros en el ejercicio 2022). Adicionalmente, en el ejercicio 2023 se han incluido otros gastos no afectos por importe total de 23.115 euros (15.953 en el ejercicio 2022).

Con estos datos y los precedentes de los dos ejercicios anteriores, en la tabla adjunta se detalla la forma como la Fundación viene cumpliendo con los límites establecidos para los gastos de administración.

<u>Año</u>	<u>Importe</u>	<u>% sobre ingresos</u>
2021	66.793	0,85%
2022	33.659	-
2023	43.294	1,06%

(18) **Hechos Posteriores al Cierre**

Desde el cierre del ejercicio 2023 hasta la fecha de formulación por el Patronato de la Fundación de estas cuentas anuales, no se ha producido ni se ha tenido conocimiento de ningún hecho significativo digno de mención.

(19) **Operaciones con Partes Vinculadas**

Retribuciones a los Miembros del Patronato-

Durante el ejercicio 2023, la Fundación ha registrado con cargo al epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de resultados adjunta, un importe de 116.033 euros (101.278 euros durante el ejercicio 2022), como retribuciones devengadas por uno de los miembros del Patronato de la Fundación, en concepto de sueldos y salarios, y 1.286 euros (1.162 euros durante el ejercicio 2022) en concepto de retribución en especie, que se corresponde con la retribución a la Alta Dirección, por las labores que realiza como gerente de la Fundación.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existían anticipos o créditos concedidos, ni obligaciones contraídas en materia de pensiones o seguros de vida respecto a dichos miembros.

Retribuciones a personas vinculadas-

Durante el ejercicio 2023, la Fundación ha registrado con cargo al epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de resultados adjunta, un importe de 79.898 euros (78.318 euros durante el ejercicio 2022), como retribuciones devengadas, en concepto de sueldos y salarios, y 1.286 euros (1.162 euros durante el ejercicio 2022) en concepto de retribución en especie, que se corresponde con la retribución que percibe una persona vinculada familiarmente con uno de los miembros del Patronato de la Fundación por las labores que realiza como responsable del área de acción social de la Fundación.

(20) **Otra Información**

Plantilla-

La plantilla media de personal de los ejercicios 2023 y 2022, distribuida por categorías, ha sido la siguiente:

Categoría	Nº Medio de Empleados	
	2023	2022
Gerente	1	1
Responsable área financiera	1	1
Responsable área social	1	1
	<u>3</u>	<u>3</u>

Adicionalmente, a continuación, se indica la distribución por sexos, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, del personal de la Fundación y del Patronato desglosado por categorías y niveles:

Categoría	Nº Personas			
	31.12.2023		31.12.2022	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Miembros del Patronato	1	3	1	3
Gerente y Patrono Secretario	-	1	-	1
Responsable área financiera	-	1	-	1
Responsable área social	1	-	1	-
	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>2</u>	<u>5</u>

Honorarios de auditoría-

La remuneración correspondiente a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2023 ha ascendido a 9.500 euros (8.500 euros en el ejercicio 2022). Por otra parte, durante el citado ejercicio la empresa auditora y una de las sociedades vinculadas a la misma han facturado a la Fundación un total de 15.504 euros por otros servicios prestados (6.803 euros en el ejercicio 2022).

(21) **Estado de Flujos de Efectivo**

A continuación se muestran los Estados de Flujos de Efectivo de la Entidad correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022:

CA

	Euros	
	2023	2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	3.802.415	(1.364.440)
Ajustes del resultado-		
Amortización del inmovilizado (Nota 5)	51.499	51.046
Correcciones valorativas por deterioro (Nota 7)	(1.351.778)	2.696.446
Resultado por enajenaciones (Nota 5 y 7)	(2.633.573)	(1.510.907)
Ingresos financieros (Nota 7)	(2.641.609)	(2.083.746)
Diferencias de cambio	34.122	(39.202)
	<u>(6.541.339)</u>	<u>(886.363)</u>
Cambios en el capital corriente-		
Deudores y otras cuentas a cobrar	(43.068)	(116)
Beneficiarios - Acreedores	486.701	18.627
Acreedores y otras cuentas a pagar	2.797	(10.622)
	<u>446.430</u>	<u>7.889</u>
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		
Cobros de dividendos (Nota 7)	2.105.671	1.786.872
Cobros de intereses	535.938	296.874
	<u>2.641.609</u>	<u>2.083.746</u>
	<u>349.115</u>	<u>(159.168)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Pagos por inversiones-		
Inmovilizado material (Nota 5)	(852)	(3.339)
Otros activos financieros (Nota 7)	(9.695.999)	(9.005.174)
	<u>(9.696.851)</u>	<u>(9.008.513)</u>
Cobros por desinversiones-		
Inversiones inmobiliarias (Nota 6)	1.305.000	1.218.856
Otros activos financieros (Nota 7)	8.304.530	5.432.843
	<u>9.609.530</u>	<u>6.651.699</u>
	<u>(87.321)</u>	<u>(2.356.814)</u>
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	<u>(34.122)</u>	<u>39.202</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	<u>227.672</u>	<u>(2.476.780)</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 9)	5.255.345	7.732.125
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (Nota 9)	5.483.017	5.255.345

(22) Inventario

En cumplimiento del artículo 25.1 de la Ley 9/2016, de 2 de junio, de Fundaciones del País Vasco, la Fundación adjunta en el Anexo, el inventario general de la Fundación al 31 de diciembre de 2023, así como el detalle de las inversiones financieras a dicha fecha.

CA

(23) **Liquidación del Presupuesto**

A continuación se muestra el cuadro comparativo entre los importes de las partidas que figuran en los presupuestos para el ejercicio 2023 y los importes reales que han resultado de la actividad de la Fundación en dicho ejercicio según las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023, reclasificados adecuadamente a efectos de que las cifras sean comparables:

CA

	Ingresos presupuestarios			Gastos presupuestarios			Euros		
	Presupuesto	Realización	Desviaciones	Presupuesto	Realización	Desviaciones	Presupuesto	Realización	Desviaciones
1. Dividendo de acciones									
2. Intereses de valores de renta fija	1.776.000	2.105.671	329.671	A. Gastos del fin fundacional-			1.300.000	2.041.920	(741.920)
3. Intereses de imposiciones a plazo, depósitos y cuentas corrientes	237.500	331.255	93.755	a1. Donativos a instituciones benéficas					
4. Otros ingresos financieros	-	190.978	190.978	a2. Cesión gratuita de activos a proyectos de instituciones sin ánimo de lucro					
5. Ingresos por cesión de bienes inmuebles	-	13.705	13.705	a3. Reparaciones necesarias	113.850	120.164	113.850	120.164	(6.314)
6. Otros ingresos de explotación	14.400	120.164	6.314	a4. Servicios profesionales independientes	1.500	201	1.500	201	1.299
7. Diferencias positivas (negativas) de cambio	-	18.621	4.221	a5. Gastos de correo y comunicaciones	28.100	39.974	28.100	39.974	(11.874)
8. Beneficio por enajenación de activos financieros	-	(34.122)	(34.122)	a6. Primas de seguros	4.400	3.335	4.400	3.335	1.065
9. Beneficio por enajenación de inmovilizado	-	2.256.774	2.256.774	a7. Gastos de viajes de trabajo y otros diversos de gestión	8.350	8.033	8.350	8.033	317
10. Reversión por deterioro de activos financieros	-	376.799	376.799	a8. Suministros exteriores y arrendamientos	3.300	3.356	3.300	3.356	(56)
		1.351.778	1.351.778	a9. Gasto de comunidad de propietarios	11.300	8.333	11.300	8.333	2.967
				a10. Nómina y Seguridad Social empleados	20.700	18.740	20.700	18.740	1.960
				a11. Amortización del inmovilizado	165.800	165.657	165.800	165.657	143
					30.400	30.928	30.400	30.928	(528)
					1.687.700	2.440.641	1.687.700	2.440.641	(752.941)
				B. Gastos necesarios para la obtención de los ingresos-					
				b1. Gastos financieros (servicios bancarios)	21.800	24.849	21.800	24.849	(3.049)
				b2. Servicios de asesoramiento financiero	59.100	51.142	59.100	51.142	7.958
				b3. Impuestos (IVA), tasas y contribuciones municipales	23.500	28.216	23.500	28.216	(4.716)
				b4. Impuesto Sociedades sobre dividendos					
				Compañías extranjeras	103.000	133.137	103.000	133.137	(30.137)
				b5. Nómina y Seguridad Social empleados	187.100	187.360	187.100	187.360	(260)
				b6. Amortización de inmovilizado	20.600	20.371	20.600	20.371	29
					415.100	445.275	415.100	445.275	(30.175)
				C. Gastos de administración-					
				c1. Sueldos y salarios	20.400	20.179	20.400	20.179	221
				c2. Servicios de profesionales independientes	8.500	8.228	8.500	8.228	272
				c3. Primas de seguros (bienes no afectos)	5.500	3.782	5.500	3.782	1.718
				c4. Gastos de mantenimiento (bienes no afectos)	-	9.637	-	9.637	(9.637)
				c5. Impuestos IVA (bienes no afectos)	-	1.466	-	1.466	(1.466)
					34.400	43.292	34.400	43.292	(8.892)
				D. Excedente positivo del ejercicio	4.550	3.802.415	4.550	3.802.415	(3.797.865)
				TOTAL GASTOS PRESUPUESTARIOS	2.141.750	6.731.623	2.141.750	6.731.623	(4.589.873)
				TOTAL INGRESOS PRESUPUESTARIOS	2.141.750	6.731.623	2.141.750	6.731.623	4.589.873

CA

Los comentarios a las desviaciones más significativas en la comparación de los importes presupuestados con los efectivamente realizados, a nivel de epígrafes concretos, se detallan a continuación:

Ingresos presupuestarios-

- a) Dividendo de acciones e
Intereses de valores de Renta Fija-

Durante el ejercicio 2023 los dividendos repartidos por las empresas han sido superiores a los presupuestados, confirmando la recuperación ya iniciada en el ejercicio anterior, por lo que el importe de "Dividendo en acciones" ha sido superior al presupuestado. Además, la subida de los tipos de interés ha provocado un incremento significativo en el importe de "Intereses de imposiciones a plazo, depósitos y cuentas corrientes".

- b) Beneficio de activos financieros e inmovilizado-

Corresponden a las plusvalías registradas por la venta de títulos e inmuebles durante el ejercicio 2023, las cuales no se encontraban inicialmente presupuestadas.

- c) Reversión por deterioro de activos financieros-

Recuperación de las provisiones realizadas sobre activos financieros ante la buena evolución de los mercados. La normativa contable obliga a provisionar el deterioro de valor cuando el precio de mercado es inferior al valor de coste. Del mismo modo, como ocurre en este ejercicio, permite revertir la provisión cuando dicho activo recupera valor con el límite del importe provisionado.

Gastos presupuestarios-

- a) Donativos a instituciones benéficas-

Dada la recuperación de ingresos comentada anteriormente, los donativos a instituciones benéficas han aumentado sensiblemente respecto al presupuesto para adaptar los gastos presupuestarios al nivel de los ingresos.

CA

Por su parte, a continuación se muestra la liquidación del presupuesto correspondiente al ejercicio 2022:

	Ingresos presupuestarios			Gastos presupuestarios		
	Presupuesto	Realización(*)	Desviaciones	Presupuesto	Realización(*)	Desviaciones
1. Dividendo de acciones	1.340.300	1.786.872	446.572	A. Gastos del fin fundacional-		
2. Intereses de valores de renta fija	232.500	288.206	55.706	a1. Donativos a instituciones benéficas	900.000	1.600.841
3. Otros ingresos financieros	-	8.668	8.668	a2. Cesión gratuita de activos a proyectos de instituciones sin ánimo de lucro	103.500	113.850
4. Ingresos por cesión de bienes inmuebles	103.500	113.850	10.350	a3. Reparaciones necesarias	1.500	-
5. Otros ingresos de explotación	14.400	20.614	6.214	a4. Servicios profesionales independientes	21.500	31.481
6. Diferencias positivas de cambio	-	39.202	39.202	a5. Gastos de correo y comunicaciones	4.100	3.885
7. Beneficio de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	1.213.151	1.213.151	a6. Primas de seguros	8.350	7.991
8. Beneficio por enajenación de inmovilizado	-	297.756	297.756	a7. Gastos de viajes de trabajo y otros diversos de gestión	3.300	2.577
				a8. Suministros exteriores y arrendamientos	22.700	22.003
				a9. Gasto de comunidad de propietarios	19.700	22.862
				a10. Nómina y Seguridad Social empleados	153.200	154.096
				a11. Amortización del inmovilizado	30.800	30.475
					1.268.650	1.990.061
				B. Gastos necesarios para la obtención de los ingresos-		(721.411)
				b1. Gastos financieros (servicios bancarios)	21.800	25.556
				b2. Servicios de asesoramiento financiero	57.900	45.987
				b3. Impuestos (IVA), tasas y contribuciones municipales	26.000	28.830
				b4. Impuesto Sociedades sobre dividendos		
				Compañías extranjeras	87.000	114.323
				b5. Nómina y Seguridad Social empleados	175.090	177.326
				b6. Amortización de inmovilizado	20.600	20.571
				b7. Dotación de provisión por depreciación de acciones	-	395.610
					388.390	808.203
				C. Gastos de administración-		(419.813)
				c1. Sueldos y salarios	17.610	17.706
				c2. Servicios de profesionales independientes	8.500	8.228
				c3. Primas de seguros (bienes no afectos)	5.500	5.560
				c4. Gastos de mantenimiento (bienes no afectos)	-	1.814
				c5. Impuestos IVA (bienes no afectos)	-	351
					31.610	33.639
				D. Excedente positivo del ejercicio	2.050	936.396
					1.690.700	3.768.319
				TOTAL GASTOS PRESUPUESTARIOS	1.690.700	3.768.319
				TOTAL INGRESOS PRESUPUESTARIOS	1.690.700	2.077.619

(*) Cifras obtenidas de las cuentas anuales del ejercicio 2022 aprobadas por el Patronato.

CA

Los comentarios a las desviaciones más significativas en la comparación de los importes presupuestados con los efectivamente realizados, a nivel de epígrafes concretos, se detallan a continuación:

Ingresos presupuestarios-

- a) Dividendo de acciones e Intereses de valores de Renta Fija-

Durante ejercicio 2022, los dividendos repartidos por las empresas han sido superiores a los presupuestados, continuando la recuperación ya iniciada el ejercicio anterior, por lo que el importe de “Dividendo en acciones” ha sido superior al presupuestado.

- b) Beneficio de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto-

Corresponden a las plusvalías registradas por la venta de títulos durante el ejercicio 2022, las cuales no se encontraban inicialmente presupuestadas.

Gastos presupuestarios-

- a) Donativos a instituciones benéficas-

Dada la recuperación de ingresos comentada anteriormente, los donativos a instituciones benéficas han aumentado sensiblemente respecto al presupuesto para adaptar los gastos presupuestarios al nivel de los ingresos.

- b) Dotación de provisión por depreciación de acciones-

Durante el ejercicio 2022 se ha tenido que deteriorar instrumentos financieros como consecuencia de la caída en su cotización, la cual no se encontraba presupuestada.

A

FUNDACION CARMEN GANDARIAS

INVENTARIO GENERAL DE LA FUNDACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

ACTIVO

1.- INMOVILIZADO MATERIAL
(1.1 + 1.2 + 1.3 + 1.4 + 1.5 + 1.6)

718.923,56

1.1.- Inmuebles

1.315.104,87

Piso calle Hurtado de Amézaga nº 22, 1º, Bilbao	212.524,94
Piso calle Hurtado de Amézaga nº 22, 2º, Bilbao	224.545,18
Piso calle Hurtado de Amézaga nº 22, 3º, Bilbao	230.555,31
Trabajos de mejora Hdo. Amézaga, 28-11-95	1.961,01
Sede fundacional Rodríguez Arias nº 6, Bilbao	192.094,64
Obras de mejora Rodríguez Arias nº 6, Bilbao	30.735,05
Garaje Rodríguez Arias nº 24, Bilbao	65.998,75
Oficina Rodríguez Arias nº 6, Dpto 2, Bilbao	356.689,99

1.2.- Mobiliario

48.080,93

Muebles de cocina de residencia H. Amézaga	26.106,19
Armarios de oficina Rodríguez Arias	1.645,11
Tapicería y cortinas oficina Rodríguez Arias	2.932,80
Sillas oficina Rodríguez Arias	1.063,79
Puerta blindada oficina Rodríguez Arias	908,07
Cuadros oficina Rodríguez Arias	480,81
Mobiliario oficina Rodríguez Arias, Ofiprix	3.675,17
Cuadros nuevos oficina Rodríguez Arias	319,00
Armario de oficina Rodríguez Arias, Ofiprix	547,52
Lámpara de pie oficina Rodríguez Arias	318,42
Librería despacho oficina Rodríguez Arias	750,52
Mesa oficina Rodríguez Arias	500,00
Silla ofina Rodríguez Arias, Ofiprix	706,82
Escritorio salón Rodríguez Arias 6, Bilbao	797,52
Sillas (2u.) Ofiprix Rodríguez Arias 6, Bilbao	907,50
Mueble videoconferencia	399,00
Muebles despacho dirección	2.241,83
Estantería gris oficina Rodríguez Arias	442,86
Mueble oficina "bargueño"	3.000,00
Radiadores De Longhi	338,00

(sigue)

FUNDACION CARMEN GANDARIAS**INVENTARIO GENERAL DE LA FUNDACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

1.3.- Utilillaje			1.924,51
	Caja fuerte Fichet oficina Rodríguez Arias		1.924,51
1.4.- Maquinaria			22.903,96
	Caldera mural GN Saunier Duval H. Amézaga		3.432,77
	Calderas calefacción residencia H. Amézaga		6.350,89
	Destructora de papel Dahle 30430		1.820,75
	Lavadora Miele PW5065 LP H. Amézaga		2.354,80
	Lavavajillas Fagor FI-30 H. Amézaga		1.976,18
	Armario Frigorífico Fagor Hurtado de Amézaga		1.710,49
	Cámara de refrigeración Zanotti Split H. Amézaga		3.020,80
	Armario congelador Fagor AFN-701 H. Amézaga		2.237,28
1.5.- Equipos informáticos oficina Rodríguez Arias			23.586,57
	Pantalla ordenador Sony		1.042,84
	Ordenador HP 8300 WIN 8 (2 unidades)		3.073,40
	Monitor Sony HT-205S (2 unidades)		2.085,68
	Ordenador portátil SONY Vaio		2.550,84
	Microcadena radio CD Panasonic		259,00
	Ipad Apple 64 gb 3G		818,99
	Ordenador HP Prodesk 490		1.421,75
	Sistema videoconferencia Logitech		3.829,36
	Sistema alarma antiirrobo		288,00
	Intel Kit Ordenador Mini PC 2		1.448,00
	Iphone 8 64 GB Apple (3 unid)		373,89
	Monitor 27" Benq y Webcam		482,56
	Impresora multifunción RICOH IMC400F		2.057,97
	Apple iPhone 12 (128 GB)		771,54
	Apple iPhone 12 (128 GB)		771,54
	Apple iPhone 12 (64 GB)		733,81
	Mini PC Intel N5105		725,56
	Lenovo Ideapad Flex5 512GB		851,84
1.6.- Amortizaciones inmovilizado material			692.677,28
(sigue)	Amortización acumulada inmuebles	-	601.906,69
	Amortización acumulada mobiliario	-	47.185,12
	Amortización acumulada utillaje	-	1.924,50

A

FUNDACION CARMEN GANDARIAS

INVENTARIO GENERAL DE LA FUNDACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	-	22.903,90
Amortización acumulada maquinaria	-	18.757,07
Amortización de equipos informáticos		
2.- INVERSIONES INMOBILIARIAS		2.158.703,34
<i>(2.1 + 2.2 + 2.3)</i>		
2.1.- Terrenos		771.900,00
Terrenos y fincas rústicas (Cantabria)		771.900,00
2.2.- Inmuebles		1.469.087,34
Vivienda Zugazarte, 48-1ªzda		489.516,04
Vivienda Ercilla, 18-4ªzda		979.571,30
2.3.- Amortizaciones inversiones inmobiliarias		82.284,00
Amortización de inversiones inmobiliarias	-	82.284,00
3.- INMOVILIZADO FINANCIERO		56.561.818,56
3.1.- Cartera de inversiones financieras (según detalle anexo)		
Renta variable - Participaciones en Capital		53.218.289,00
Renta fija - Fondos, Obligaciones y Bonos		3.343.529,56
4.- DEUDORES (4.1+4.2)		121.869,92
4.1.- Deudores diversos		-
Deudores por anticipos diversos de gestión		-
4.2.- Administraciones públicas, deudoras		121.869,92
Hacienda Pública, deudora por retenciones sobre dividendos		121.869,92
5.- INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES		4.799.999,94
5.1 Inversiones financieras a corto plazo		4.799.999,94
Depósito Estructura Credit Suisse		2.500.000,00

A

FUNDACION CARMEN GANDARIAS

INVENTARIO GENERAL DE LA FUNDACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

BBVA Ahorro Empresa FI 2.000.000,00
AMUNDI Euro Liquidity FI 299.999,94

6.- TESORERIA (6.1+6.2)

5.463.016,38

6.1.- Cuentas Corrientes

1.528.851,61

BBVA, sucursal Gran Vía 12, Bilbao, cuenta cte. 63.124,64
Banco Santander, suc. Alda. Recalde, cuenta cte. 30.355,19
Caixabank, suc. Gran Vía 38, cuenta corriente 9.482,47
Banco Sabadell Guipuzcoano, cuenta corriente 68.110,88

BBVA cuenta patrimonios 302.871,72
BBVA cuenta prop. Ercilla, 18 4.365,88
BBVA cuenta nuda propiedad 1.588,09
Banco Sabadell Guipuzcoano, cuenta fondos 4.392,93
Credit Suisse cuenta cartera no asesorada 23.198,20
CA Indosuez Wealth Europe 39.139,72
CA Indosuez Wealth Europe no asesorada 92.348,52
Rural Kutxa Cta Institucional 501.192,08
Rural Kutxa Cta Gestión 5.000,00

Banco Sabadell, Cuenta Divisa Dólares USA 84.047,94
Caixabank, suc. Gran Vía 38, Cta.Divisa Dólares USA 191.769,41
Banco Santander, suc. Alda Recalde, Cta.Divisa SEK 28.259,98
Caixabank, suc. Gran Vía 38, Cuenta Divisa Libras 5.379,52
CA Indosuez Wealth Europe Dólares USA 41.932,30
CA Indosuez Wealth Europe Dólares USA no asesorada 32.292,14

6.2.- Otros Activos Líquidos Equivalentes

3.954.164,77

Depósito Caixabank USD 610.859,73
Depósito Caixabank GBP 287.670,44
Depósito Indosuez EUR 2.489.776,95
Depósito Indosuez USD 565.857,65

TOTAL ACTIVO (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6) 69.844.331,70

CA

FUNDACION CARMEN GANDARIAS

INVENTARIO GENERAL DE LA FUNDACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

PASIVO

7.- PATRIMONIO NETO		67.702.830,84
Fondo de la Institución	63.500.361,98	
Reserva especial por ajuste nuevo PGC	400.053,58	
Resultado del ejercicio, pendiente de aplicación	3.802.415,28	
8.- PASIVO CORRIENTE (8.1+8.2+8.3)		2.141.500,86
8.1.-Donativos aprobados a proyectos, pendientes de entrega		2.087.542,00
Beneficiarios por donativos, pendientes de pago	2.087.542,00	
8.2.- Cuentas a pagar, facturas pendientes a corto plazo		24.989,54
Facturas pendientes de pago a proveedores	24.989,54	
8.3.- Administraciones públicas, acreedoras		28.969,32
Hacienda Pública, retenciones trabajo personal	23.796,90	
INSS acreedor por retención cuota de Seguridad Social	5.172,42	
TOTAL PASIVO (7 + 8)		69.844.331,70

CA

FUNDACION CARMEN GANDARIAS
DETALLE DE INVERSIONES FINANCIERAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

ACTIVOS DE RENTA VARIABLE (Nota 1)

	CLASE DE VALOR / ACCIONES	Símbolo	Sector	N° TÍTULOS	PRECIO MEDIO	VALOR DE COSTE	PROVISION	VALOR CONTABLE
1	ACS	ACS.MC	Infraestructuras	14.000	18,90	264.592,83	0,00	264.592,83
2	AIRBUS	AIR.PA	Industria	7.500	41,34	310.029,21	0,00	310.029,21
3	ALIBABA	BABA	Tecnología	3.000	138,07	414.213,98	-203.779,59	210.434,39
4	ALLIANZ	ALV.DE	Seguros	5.650	88,69	501.110,85	0,00	501.110,85
5	ANHEUSER BUSH INBEV	ABI.BR	Consumo	7.000	77,83	544.844,96	-135.904,96	408.940,00
6	AXA	CS.PA	Seguros	40.000	18,71	748.357,75	0,00	748.357,75
7	BAYER	BAYN.DE	Farmacia	15.000	49,56	743.350,75	-238.900,75	504.450,00
8	BBVA	BBVA.MC	Banca	306.000	5,93	1.813.631,40	0,00	1.813.631,40
9	BANCO SANTANDER	SAN.MC	Banca	1.279.804	2,54	3.248.142,55	0,00	3.248.142,55
10	BMW	BMW.DE	Automoviles	5.500	66,28	364.521,68	0,00	364.521,68
11	DAIMLER	DAI.DE	Automoviles	10.000	25,57	255.727,31	0,00	255.727,31
12	DEUTSCHE POST - DHL	DPW.DE	Distribución	25.000	31,31	782.646,15	0,00	782.646,15
13	DEUTSCHE TELEKOM	DTE.DE	Telecomunicaciones	45.000	11,11	500.123,36	0,00	500.123,36
14	ENEL	ENEL.MI	Energía	167.197	6,30	1.053.494,80	0,00	1.053.494,80
15	ENI	ENI.MI	Petróleo	60.000	8,55	513.000,00	0,00	513.000,00
16	E-ON	EOAN.DE	Energía	60.000	7,86	471.739,94	0,00	471.739,94
17	ERICSSON (Serie B)	ERIC-B.ST	Tecnología	60.000	5,53	331.946,38	0,00	331.946,38
18	ORANGE (FRANCE TELECOM)	ORA.PA	Telecomunicaciones	86.000	8,34	717.240,00	0,00	717.240,00
19	ENGIE (GDF - SUEZ)	ENGI.PA	Energía	60.000	14,14	848.348,16	0,00	848.348,16
20	FRESENIUS	FRE.DE	Farmacia	20.000	32,36	647.187,27	-85.787,27	561.400,00
21	GENERAL ELECTRIC	GE	Sumin. Industriales	7.500	32,40	243.003,46	0,00	243.003,46
22	GESTAMP	GEST.MC	Automoviles	120.000	4,80	576.490,81	-155.290,81	421.200,00
23	GRIFOLS B	GRF-P.MC	Farmacia	25.000	7,83	195.750,00	0,00	195.750,00
24	GRUPO CATALANA OCCIDENTE	GCO.MC	Seguros	1.850	27,56	50.987,36	0,00	50.987,36
25	IBERDROLA	IBE.MC	Energía	250.000	1,24	308.962,24	0,00	308.962,24

CA

26	INDITEX	ITX.MC	Consumo	19.460	23,55	458.345,83	0,00	458.345,83
27	MAPFRE	MAP.MC	Seguros	300.000	2,16	646.805,76	-63.905,76	582.900,00
28	MICHELIN	ML.PA	Automoviles	20.000	18,05	360.991,66	0,00	360.991,66
29	NOVAVAX	NVAX	Farmacia	2.500	9,64	24.095,26	-13.235,53	10.859,73
30	PFIZER	PFE	Farmacia	32.500	28,73	933.583,60	-57.407,13	876.176,47
31	PROSUS	PRX.AS	Tecnología	16.347	31,15	509.247,18	-68.205,12	441.042,06
32	RENAULT	RNO.PA	Automoviles	5.000	42,18	210.900,00	-26.350,00	184.550,00
33	REPSOL	REP.MC	Petróleo	75.000	10,96	822.130,08	0,00	822.130,08
34	ROCHE HOLDING	ROG.VX	Farmacia	2.600	212,96	553.698,09	0,00	553.698,09
35	SALTOS DEL LEVANTE			50	0,03	1,50	0,00	1,50
36	SANOFI	SAN.PA	Farmacia	5.000	69,55	347.756,30	0,00	347.756,30
37	SAP	SAP.DE	Tecnología	4.000	102,81	411.257,82	0,00	411.257,82
38	SIEMENS	SIE.DE	Sumin. Industriales	7.500	57,51	431.291,46	0,00	431.291,46
39	TECNICAS REUNIDAS	TRE.MC	Petróleo	25.002	9,17	229.170,51	-20.403,81	208.766,70
40	TELEFONICA	TEF.MC	Telecomunicaciones	683.576	2,88	1.970.763,14	0,00	1.970.763,14
41	TOTAL	FP.PA	Petróleo	25.000	42,24	1.056.085,94	0,00	1.056.085,94
42	VIATRIS	VTRS	Farmacia	9.000	12,62	113.590,88	-25.382,74	88.208,14
43	VINCI	DG.PA	Infraestructuras	5.000	71,77	358.843,08	0,00	358.843,08
44	VODAFONE	VOD.L	Telecomunicaciones	400.000	1,35	538.358,01	-222.702,98	315.655,03
45	VOLKSWAGEN (Preferred)	VOW3.DE	Automoviles	4.000	162,03	648.101,31	-200.901,31	447.200,00
46	VANGUARD FTSE All World (ETF)	VGWL.DE	ETF	3.175	94,65	300.517,82	0,00	300.517,82
47	VANGUARD FTSE All World High Div (ETF)	VGWD.DE	ETF	9.500	53,61	509.274,00	0,00	509.274,00
48	XTRACKERS S&P500 HEDGED (ETF)	XDPD.DE	ETF	9.850	50,88	501.213,10	0,00	501.213,10
49	iShares S&P 500 DIST USD (ETF)	IUSA.SW	ETF	40.500	22,99	931.151,25	0,00	931.151,25
50	iShares STOXX Europe 600 (ETF)	EXSA.DE	ETF	24.400	34,14	832.957,54	0,00	832.957,54
51	VANGUARD FTSE Emerging Markets (ETF)	VFEM.AS	ETF	11.200	44,81	501.829,84	0,00	501.829,84
52	VANGUARD FTSE Emerging Markets (ETF)	VDEM.L	ETF	16.500	60,28	994.581,06	-160.920,42	833.660,63
TOTAL VALORES DE RENTA VARIABLE								31.645.985,21
								-1.679.078,18
								29.966.907,03

ACTIVOS DE RENTA VARIABLE BAJO MANDATO

	<u>VALOR CONTABLE</u>	<u>VALOR CONTABLE</u>	<u>VALOR CONTABLE</u>
GOLDMAN SACHS	4.431.971,60	0,00	4.431.971,60
CREDIT SUISSE	4.032.927,40	0,00	4.032.927,40
CAIXABANK	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00
TOTAL MANDATOS DE RENTA VARIABLE	9.464.899,00	0,00	9.464.899,00

FONDOS DE RENTA VARIABLE

	<u>Nº TÍTULOS</u>	<u>PRECIO MEDIO</u>	<u>VALOR CONTABLE</u>	<u>VALOR CONTABLE</u>	<u>VALOR CONTABLE</u>
COBAS INTERNACIONAL FI	10.982,693	109,56	1.200.000,00	0,00	1.200.000,00
AZVALOR INTERNACIONAL FI	5.016,243	119,78	600.834,47	0,00	600.834,47
MAGALLANES EUROPEAN EQUITY FI	3.606,229	138,65	500.000,00	0,00	500.000,00
LEGG MASON ROYCE US SMALL CAPS	3.067,409	163,00	500.000,00	0,00	500.000,00
CHINA OPPORTUNITY Clase P	8.991,670	111,21	999.999,73	-378.675,33	621.324,40
ROBECO EMERGING MARKETS Clase F	1.029,313	194,30	199.999,99	-7.168,46	192.831,53
INDOSUEZ ASIA OPPORTUNITIES Clase M	3.029,187	141,68	429.168,36	-124.714,50	304.453,85
CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE	19.987,000	15,23	304.402,01	0,00	304.402,01
POLAR CAPITAL TECHNOLOGY FUND	8.306,552	72,23	600.000,16	0,00	600.000,16
FRANKLIN TECHNOLOGY FUND	10.691,345	56,12	600.000,00	0,00	600.000,00
TOTAL FONDOS DE RENTA VARIABLE	5.934.404,72		-510.558,29		5.423.846,43

ACTIVOS DE RENTA FIJA

	<u>Nº TÍTULOS</u>	<u>PRECIO MEDIO</u>	<u>VALOR CONTABLE</u>	<u>VALOR CONTABLE</u>	<u>VALOR CONTABLE</u>
iShares EMI Local Govt Bond USD (ETF)	20.000	59,10	1.182.042,47	-344.214,42	837.828,05
FONDOS DE RENTA FIJA			1.062.745,41	-157.043,96	905.701,45
Muzinich Enhanced Yield Short Term Clase R	2.098,930	142,93	300.000,06	0,00	300.000,06
Muzinich Enhanced Yield Short Term Clase H	6.337,136	102,57	650.000,00	0,00	650.000,00
M&G Optimal Income Clase C	63.420,822	10,25	650.000,00	0,00	650.000,00
TOTAL ACTIVOS DE RENTA FIJA	3.844.737,94		-501.258,38		3.343.529,56

CA

INVERSIONES ALTERNATIVAS

OTRAS INVERSIONES

		<u>Nº TÍTULOS</u>	<u>PRECIO MEDIO</u>	<u>VALOR CONTABLE</u>	<u>VALOR CONTABLE</u>	<u>VALOR CONTABLE</u>
EQUITY	ALTAMAR			7.812.636,52	0,00	7.812.636,52
	ALTAMAR ACP S4			124.579,24	0,00	124.579,24
	MCH I			750.000,00	0,00	750.000,00
	MCH II			555.450,25	0,00	555.450,25
	GALDANA II			330.000,00	0,00	330.000,00
	GALDANA III			652.500,00	0,00	652.500,00
	ARCANO XIV			150.000,00	0,00	150.000,00
	ALL IRON			750.000,00	0,00	750.000,00
	OQUENDO III			195.000,00	0,00	195.000,00
	OQUENDO IV			539.048,00	0,00	539.048,00
	OQUENDO SENIOR I			747.192,00	0,00	747.192,00
	OQUENDO SENIOR II			164.444,00	0,00	164.444,00
	MUZINICH			359.136,00	0,00	359.136,00
	MUZINICH II			560.762,49	0,00	560.762,49
INFRA	ALTAMAR INFRA II			751.076,00	0,00	751.076,00
	MCH GRAS			683.448,54	0,00	683.448,54
				500.000,00	0,00	500.000,00
TOTAL INVERSIONES ALTERNATIVAS				7.812.636,52	0,00	7.812.636,52

CA

LIQUIDEZ

Liquidez en cuenta corriente uso ordinario

BBVA cuenta corriente euros	370.362,24	---	---	1.528.851,61	0,00	1.528.851,61
BBVA cuenta corriente euros bis	1.588,10	---	---	---	---	---
B. SANTANDER cuenta corriente euros	30.355,19	---	---	---	---	---
B. SANTANDER cuenta divisiva (SEK Suecia)	28.259,98	313.572,75 SEK	---	---	---	---
CAIXABANK cuenta corriente euros	9.482,47	---	---	---	---	---
CAIXABANK cuenta divisiva (\$ USA)	191.769,41	\$211.905,20	---	---	---	---
CAIXABANK cuenta divisiva (Libras GBP)	5.379,52	£4.675,07	---	---	---	---
BANCO SABADELL, cuenta corriente euros	68.110,88	---	---	---	---	---
BANCO SABADELL, cuenta corriente fondos	4.392,93	---	---	---	---	---
BANCO SABADELL cuenta divisiva (\$ USA)	84.047,94	\$92.872,97	---	---	---	---
CREDIT SUISSE, cta corriente euros	23.198,20	---	---	---	---	---
RURAL KUTXA, cta corriente euros	501.192,08	---	---	---	---	---
RURAL KUTXA, cta inversión fondos	5.000,00	---	---	---	---	---
INDOSUEZ, cta corriente euros	39.139,72	---	---	---	---	---
INDOSUEZ, cta divisiva (\$ USA)	41.932,30	\$46.335,19	---	---	---	---
INDOSUEZ, cartera renta variable	92.348,52	---	---	---	---	---
INDOSUEZ, cartera renta variable (\$ USA)	32.292,14	\$35.682,81	---	---	---	---
INDOSUEZ, cartera renta variable (CHF)	0,00	CHF 0,00	---	---	---	---
Liquidez en estructurados a 1-2 años				9.304.164,71	0,00	9.304.164,71
ESTRUCTURA SG 5Y EUR VTO.11.02.2025	550.000,00	---	---	---	---	---
ESTRUCTURA RBC PFIZER USD VTO.13.12.2023	0,00	\$0,00	---	---	---	---
ESTRUCTURA TIPOS DE INTERES VTO 29.09.2024	2.500.000,00	---	---	---	---	---
FONDO BBVA AHORRO	2.000.000,00	---	---	---	---	---
FONDO SABADELL AMUNDI SHORT TERM	299.999,94	---	---	---	---	---
DEPOSITO CREDIT SUISSE (SEMESTRAL)	0,00	---	---	---	---	---
DEPOSITO CAIXABANK USD	610.859,73	\$675.000,00	---	---	---	---
DEPOSITO CAIXABANK GBP	287.670,44	£250.000,00	---	---	---	---
DEPOSITO INDOSUEZ USD	565.857,65	\$625.272,70	---	---	---	---
DEPOSITO INDOSUEZ EUR	2.489.776,95	---	---	---	---	---
TOTAL LIQUIDEZ				10.833.016,32	0,00	10.833.016,32
TOTAL CARTERA FINANCIERA				69.535.729,71	-2.690.894,85	66.844.834,85

(Nota 1): Tipo de cambio Euro/Dolar a 31 de DICIEMBRE de 2023 de 1,1050. Tipo de cambio Euro/SEK 11,0960. Tipo de cambio Euro/Libra 0,86905. Tipo de cambio Euro/CHF 0,9260.

USD/EUR	1,10500
GBP/EUR	0,86905
CHF/EUR	0,92600
SEK/EUR	11,09600