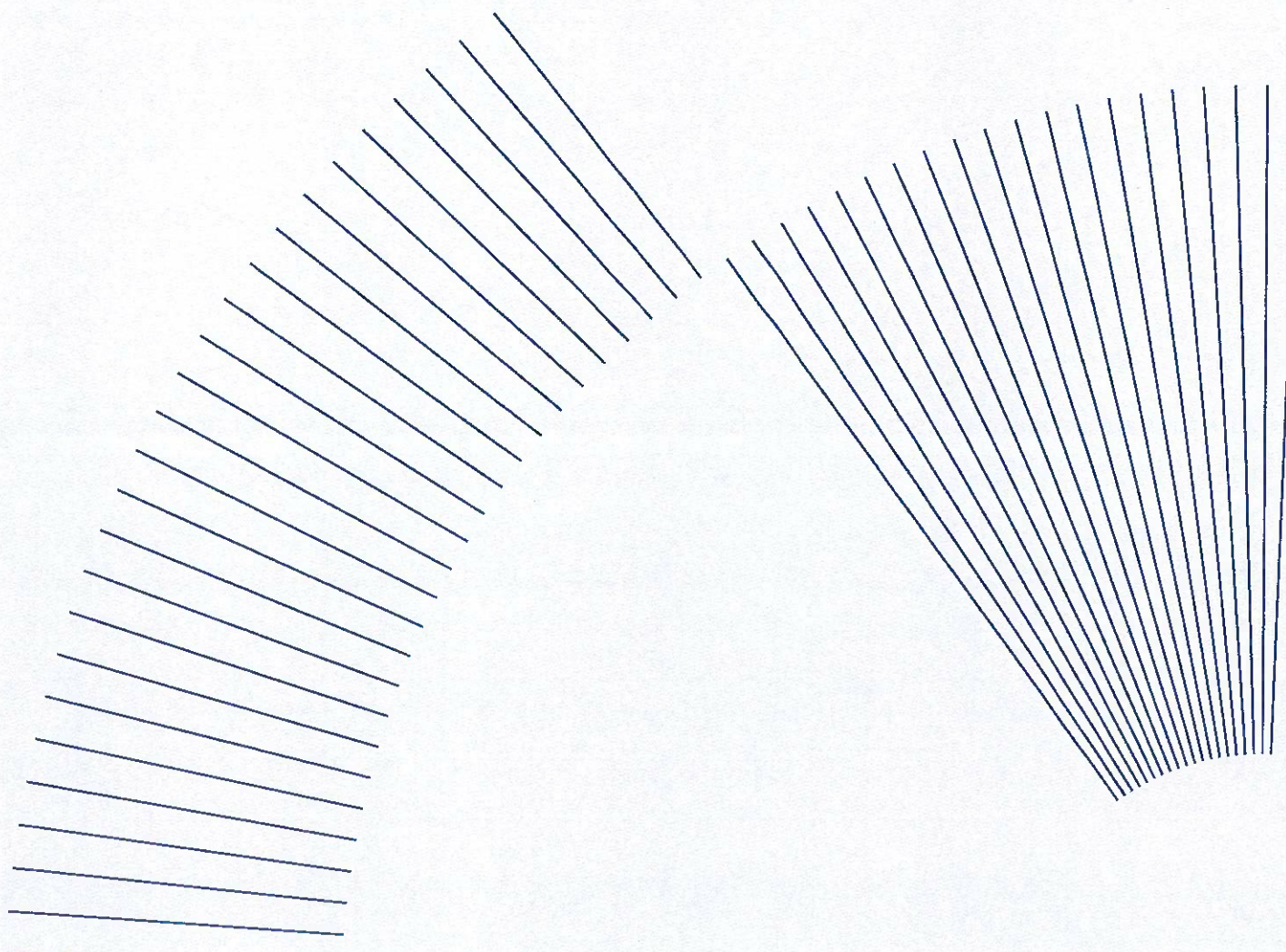


PKF
Attest

FUNDACIÓN CARMEN GANDARIAS – CORRAL

**CUENTAS ANUALES DE PYMESFL DEL EJERCICIO 2024,
JUNTO CON EL INFORME EMITIDO POR UN AUDITOR
INDEPENDIENTE**



**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES DE PEQUEÑAS Y MEDIANAS
ENTIDADES NO LUCRATIVAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

Al Patronato de FUNDACIÓN
CARMEN GANDARIAS – CORRAL:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de pymesfl adjuntas de FUNDACIÓN CARMEN GANDARIAS – CORRAL (la Fundación), que comprenden el balance de pymes al 31 de diciembre de 2024, la cuenta de resultados de pymesfl y la memoria de pymesfl 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 2024, 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 pymesfl* 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 2024.

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 2024 comparándolos con los utilizados para la valoración de la cartera, la obtención de la información financiera al 31 de diciembre de 2024 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 de pymesfl adjunta.

Responsabilidad del Patronato en relación con las cuentas anuales de pymesfl

El Patronato es responsable de formular las cuentas anuales de pymesfl 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 de pymesfl, 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 de pymesfl

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales de pymesfl 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

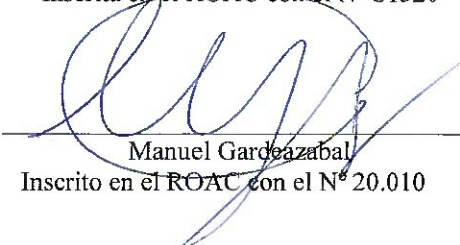


PKF ATTEST SERVICIOS
EMPRESARIALES, S.L.

2025 Núm.03/25/04670

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

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



Manuel Gardeazabal
Inscrito en el ROAC con el N° 20.010

28 de abril de 2025

Anexo 1 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 de pymesfl.

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

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 de pymesfl, 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 de pymesfl 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 de pymesfl 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.

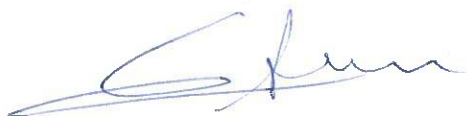
Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al Patronato de la Fundación, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales de pymesfl del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

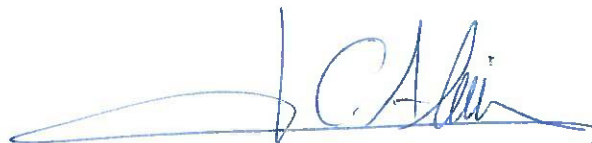
En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 32 de la ley 9/2016, de 2 de junio, de Fundaciones del País Vasco, la totalidad de los miembros que componen al día de la fecha el Patronato de Fundación Carmen Gandarias-Corral, han formulado las cuentas anuales de pymesfl de la Fundación correspondientes al ejercicio de 2024. A efectos de identificación, dichas cuentas anuales son firmadas, en cada una de sus hojas, por el Secretario del Patronato.

Bilbao, a veinticinco de marzo de dos mil veinticinco.

FIRMANTES



D. Germán Abuín De Miguel



D. Carlos Abuín Iglesias

CA



Dª. Gloria Romeó Amantegui



D. Hugo Abuín Rodríguez



D. Javier Varona Guarás

FUNDACIÓN CARMEN GANDARIAS – CORRAL

CUENTAS ANUALES DE PYMESFL DEL EJERCICIO 2024



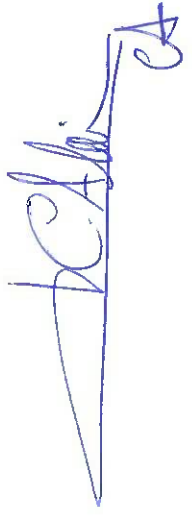
FUNDACIÓN CARMEN GANDARIAS - CORRAL

BALANCES DE PYMESFL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Euros)

ACTIVO	2024	2023	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2024	2023
ACTIVO NO CORRIENTE:					
Inmovilizado material (Nota 5)-					
Terrenos y construcciones	793.256	713.198	Fondos propios (Nota 10)-	67.307.778	63.500.363
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	3.012	5.725	Dotación fundacional	400.054	400.054
	796.268	718.923	Otras reservas	3.137.493	3.802.415
Inversiones inmobiliarias (Nota 6)-			Excedente del ejercicio	70.845.325	67.702.832
Terrenos	1.212.626	1.212.626	Total Patrimonio Neto		
Construcciones	925.506	946.077			
	2.138.132	2.158.703			
Inversiones financieras a largo plazo (Nota 7)-			PASIVO CORRIENTE:		
Instrumentos de patrimonio	56.875.613	53.218.289	Beneficiarios-Acreedores (Notas 11 y 12)-	2.112.608	2.087.542
Créditos a terceros	100.000	-	Beneficiarios - Acreedores, a corto plazo		
Valores representativos de deuda	6.253.136	3.343.530	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-	29.234	24.989
	63.228.749	56.561.819	Acreedores varios (Nota 11)	29.994	28.969
Total Activo No Corriente	66.163.149	59.439.445	Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 13)	59.228	53.958
			Total Pasivo Corriente	2.171.836	2.141.500
ACTIVO CORRIENTE:					
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-					
Otros créditos con las Administraciones Públicas	151.879	121.870			
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 7)-					
Instrumentos de patrimonio	2.635.023	4.800.000			
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 9)-					
Tesorería	1.040.812	1.528.852			
Otros activos líquidos equivalentes	3.026.298	3.954.165			
	4.067.110	5.483.017			
Total Activo Corriente	6.854.012	10.404.887			
TOTAL ACTIVO	73.017.161	69.844.332	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	73.017.161	69.844.332

Las Notas 1 a 22 incluidas en la memoria de pymesfl adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



FUNDACIÓN CARMEN GANDARIAS - CORRAL

**CUENTAS DE RESULTADOS DE PYMESFL CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

(Euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Excedente del ejercicio:		
Ingresos de la actividad propia-		
Reintegro de ayudas y asignaciones	20.000	15.000
Gastos por ayudas y otros (Nota 14)-		
Ayudas monetarias	(1.782.708)	(2.025.690)
Ayudas no monetarias (Nota 5)	(153.284)	(151.393)
	<u>(1.935.992)</u>	<u>(2.177.083)</u>
Otros ingresos de la actividad (Notas 5 y 6)	145.382	138.785
Gastos de personal-		
Sueldos, salarios y asimilados	(323.682)	(316.425)
Cargas sociales (Nota 14)	(59.735)	(56.772)
	<u>(383.417)</u>	<u>(373.197)</u>
Otros gastos de la actividad-		
Servicios exteriores (Nota 14)	(194.436)	(179.609)
Tributos	(146.019)	(162.820)
	<u>(340.455)</u>	<u>(342.429)</u>
Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 6)	(50.901)	(51.499)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado-		
Resultados por enajenaciones y otras (Nota 6)	-	376.799
EXCEDENTE DE LA ACTIVIDAD	<u>(2.545.383)</u>	<u>(2.413.624)</u>
Ingresos financieros-		
De participaciones en instrumentos de patrimonio-		
En terceros (Nota 7)	2.175.934	2.105.671
De valores negociables y otros instrumentos financieros-		
De terceros (Nota 7)	550.537	535.938
	<u>2.726.471</u>	<u>2.641.609</u>
Gastos financieros-		
Por deudas con terceros	(16.944)	-
Diferencias de cambio	96.980	(34.122)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros (Nota 7)	2.876.369	3.608.552
EXCEDENTE DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS	<u>5.682.876</u>	<u>6.216.039</u>
EXCEDENTE ANTES DE IMPUESTOS	<u>3.137.493</u>	<u>3.802.415</u>
Impuestos sobre beneficios (Nota 13)	-	-
Variación del patrimonio neto reconocida en el excedente del ejercicio	<u>3.137.493</u>	<u>3.802.415</u>
Variación de patrimonio neto por ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto	<u>-</u>	<u>-</u>
Variación de patrimonio neto por reclasificaciones al excedente del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>
Variaciones de patrimonio neto por ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	<u>-</u>	<u>-</u>
Variaciones en la dotación fundacional o fondo social directamente al patrimonio neto (Nota 10)	<u>5.000</u>	<u>-</u>
RESULTADO TOTAL, VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO EN EL EJERCICIO	<u>3.142.493</u>	<u>3.802.415</u>

Las Notas 1 a 22 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 2024.



FUNDACIÓN CARMEN GANDARIAS – CORRAL

MEMORIA DE PYMESFL CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(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.

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 16).

Con fecha 27 de marzo de 2024, 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.

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).

CA

- 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 2024 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 25 de marzo de 2025, 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 2023 fueron aprobadas por el Patronato de la Fundación en su reunión ordinaria del 3 de junio de 2024.

2.2 Principios contables y normas de valoración-

Para la elaboración de las cuentas anuales de pymesfl del ejercicio 2024 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 2024 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.

CA

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 Comparación de la información-

Las cuentas anuales de pymesfl del ejercicio 2024 presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de resultados, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2023 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2024.

2.5 Cambios en criterios contables-

Durante el ejercicio 2024 no se han producido cambios en criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

2.6 Corrección de errores-

En el ejercicio 2024, la Fundación ha introducido en las cifras comparativas del ejercicio 2023 vinculadas al epígrafe "Inversiones inmobiliarias" una reclasificación con respecto a las aprobadas para dicho ejercicio con objeto de corregir la clasificación de ciertas partidas, no habiéndose alterado con ello los resultados del ejercicio 2023, ni el patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023.

2.7 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 2024 a “Dotación Fundacional”.

Por su parte, con fecha 3 de junio de 2024, el patronato de la Fundación aprobó destinar la totalidad del excedente positivo del ejercicio 2023 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 2024:

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

CA

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 2024 por el concepto de amortización del inmovilizado material ascendió a 30.330 euros (30.928 euros en el ejercicio 2023) (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.

GA

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 2024 por el concepto de amortización de las inversiones inmobiliarias ascendió a 20.571 euros (20.571 euros en el ejercicio 2023) (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 2024 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.

GA

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.

CA

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

CA

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.

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

CA

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,

A

(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.

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

CA

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 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 13).

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

(5) **Inmovilizado Material**

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2024 y 2023 en las diferentes cuentas incluidas en el epígrafe “Inmovilizado material” de los balances de pymesfl adjuntos, han sido los siguientes:

CA

	Euros				
	Saldo al 31.12.2022	Adiciones o Dotaciones	Saldo al 31.12.2023	Adiciones o Dotaciones	Saldo al 31.12.2024
COSTE:					
Terrenos y construcciones	1.315.105	-	1.315.105	107.675	1.422.780
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material-					
Maquinaria	22.904	-	22.904	-	22.904
Utillaje	1.925	-	1.925	-	1.925
Mobiliario	48.081	-	48.081	-	48.081
Equipos para procesos de información	22.333	852	23.185	-	23.185
	<u>95.243</u>	<u>852</u>	<u>96.095</u>	<u>-</u>	<u>96.095</u>
	<u>1.410.348</u>	<u>852</u>	<u>1.411.200</u>	<u>107.675</u>	<u>1.518.875</u>
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:					
Construcciones	(574.290)	(27.617)	(601.907)	(27.617)	(629.524)
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material-					
Maquinaria	(22.563)	(341)	(22.904)	-	(22.904)
Utillaje	(1.925)	-	(1.925)	-	(1.925)
Mobiliario	(46.129)	(1.054)	(47.183)	(659)	(47.842)
Equipos para procesos de información	(16.842)	(1.916)	(18.758)	(2.054)	(20.812)
	<u>(87.459)</u>	<u>(3.311)</u>	<u>(90.770)</u>	<u>(2.713)</u>	<u>(93.483)</u>
	<u>(661.749)</u>	<u>(30.928)</u>	<u>(692.677)</u>	<u>(30.330)</u>	<u>(723.007)</u>
NETO:					
Terrenos y construcciones	740.815	(27.617)	713.198	80.058	793.256
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material-					
Maquinaria	341	(341)	-	-	-
Mobiliario	1.952	(1.054)	898	(659)	239
Equipos para procesos de información	5.891	(1.064)	4.827	(2.054)	2.773
	<u>8.184</u>	<u>(2.459)</u>	<u>5.725</u>	<u>(2.713)</u>	<u>3.012</u>
	<u>748.999</u>	<u>(30.076)</u>	<u>718.923</u>	<u>77.345</u>	<u>796.268</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 123.890 euros (120.164 euros en el ejercicio 2023), en el epígrafe “Otros ingresos de la actividad”, y un gasto

CA

por el mismo importe en el epígrafe “Gastos por ayudas y otros – Ayudas no monetarias” de la cuenta de resultados adjunta (Nota 14). Asimismo, durante el ejercicio 2024 se han realizado trabajos de reacondicionamiento por importe de 108 miles de euros que figuran registrados en este mismo epígrafe.

El valor neto contable de los mencionados inmuebles al 31 de diciembre de 2024 asciende a 756.656 euros (672.147 euros al 31 de diciembre de 2023).

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, existen elementos de inmovilizado material, en estado de uso continuado, que se encuentran totalmente amortizados por importe de 89.764 euros y 81.858 euros, respectivamente, según el siguiente detalle:

	Euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Maquinaria	22.904	22.904
Utillaje	1.925	1.925
Mobiliario	47.743	41.659
Equipos para procesos de información	17.192	15.370
	<u>89.764</u>	<u>81.858</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 2024 y 2023 en las diferentes partidas del epígrafe “Inversiones inmobiliarias” y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

CA

Euros						
	Saldo al	Adiciones		Saldo al	Adiciones	Saldo al
	31.12.2022	o Dotaciones	Retiros	31.12.2023	o Dotaciones	31.12.2024
COSTE:						
Terrenos	1.491.087	-	(278.461)	1.212.626	-	1.212.626
Construcciones	1.678.102	-	(649.741)	1.028.361	-	1.028.361
	<u>3.169.189</u>	<u>-</u>	<u>(928.202)</u>	<u>2.240.987</u>	<u>-</u>	<u>2.240.987</u>
AMORTIZACIÓN ACUM.:						
Construcciones	(61.713)	(20.571)	-	(82.284)	(20.571)	(102.855)
NETO:						
Terrenos	1.491.087	-	(278.461)	1.212.626	-	1.212.626
Construcciones	<u>1.616.389</u>	<u>(20.571)</u>	<u>(649.741)</u>	<u>946.077</u>	<u>(20.571)</u>	<u>925.506</u>
	<u>3.107.476</u>	<u>(20.571)</u>	<u>(928.202)</u>	<u>2.158.703</u>	<u>(20.571)</u>	<u>2.138.132</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 en el ejercicio 2023 vendió 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 2024 ingresos por importe de 14.342 euros (13.329 euros en el ejercicio 2023), 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 vendió 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 encontraba registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado- Resultados por enajenaciones y otras" de la cuenta de resultados de pymesfl adjunta.

Los detalles de los principales activos incorporados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2024 y 2023, son los siguientes:

CA

Ejercicio 2024:

Descripción	Ubicación	Propiedad	Euros			
			Coste		Amortización Acumulada	Valor Neto Contable
			Terrenos	Construcciones		
Viviendas en c/Zugazarte	Getxo (Vizcaya)	Nuda	146.855	342.660	-	489.515
Vivienda c/Ercilla	Bilbao (Vizcaya)	Plena	293.871	685.701	(102.855)	876.717
Fincas rústicas	Cantabria	Plena	771.900	-	-	771.900
			<u>1.212.626</u>	<u>1.028.361</u>	<u>(102.855)</u>	<u>2.138.132</u>

Ejercicio 2023:

Descripción	Ubicación	Propiedad	Euros			
			Coste		Amortización Acumulada	Valor Neto Contable
			Terrenos	Construcciones		
Viviendas en c/Zugazarte	Getxo (Vizcaya)	Nuda	146.855	342.660	-	489.515
Vivienda c/Ercilla	Bilbao (Vizcaya)	Plena	293.871	685.701	(82.284)	897.288
Fincas rústicas	Cantabria	Plena	771.900	-	-	771.900
			<u>1.212.626</u>	<u>1.028.361</u>	<u>(82.284)</u>	<u>2.158.703</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:

31.12.2024:

Categorías	Euros			
	Activos financieros no corrientes			Total
	Instrumentos de patrimonio	Créditos a terceros	Valores representativos de deuda	
Activos financieros a coste	<u>56.875.613</u>	<u>100.000</u>	<u>6.253.136</u>	<u>63.228.749</u>

Categorías	Euros	
	Activos financieros corrientes	
	Instrumentos de patrimonio	Total
Activos financieros mantenidos para negociar	<u>2.635.023</u>	<u>2.635.023</u>

CA

31.12.2023:

Categorías	Euros		
	Activos financieros no corrientes		
	Valores		
	Instrumentos de patrimonio	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>

Categorías	Euros	
	Activos financieros corrientes	
	Instrumentos de patrimonio	Total
Activos financieros mantenidos para negociar	4.800.000	4.800.000

Resultados netos por categorías de activos financieros-

Por otra parte, los resultados netos procedentes de las distintas categorías de activos financieros de los ejercicios 2024 y 2023 son las siguientes:

Ejercicio 2024:

	Euros		
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros a coste	Total
Dividendos	-	2.175.934	2.175.934
Ingresos financieros de valores negociables	158.325	232.531	390.856
Resultados por enajenaciones	-	2.996.649	2.996.649
Deterioros de instrumentos financieros	-	(120.280)	(120.280)
Ganancias netas en resultados	<u>158.325</u>	<u>5.284.834</u>	<u>5.443.159</u>

Ejercicio 2023:

	Euros		
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros a coste	Total
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	<u>60.936</u>	<u>5.984.542</u>	<u>6.045.478</u>

A

Inversiones Financieras-

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2024 y 2023 en las cuentas incluidas en estos epígrafes del balance han sido los siguientes:

Ejercicio 2024:

	Euros			
	Saldo al 31.12.2023	Adiciones o dotaciones	Retiros Aplicaciones	Saldo al 31.12.2024
Inversiones financieras a largo plazo-				
Instrumentos de patrimonio-				
Valorados a valor de coste	54.857.925	6.546.859	(2.223.218)	59.181.566
Deterioro de valor	(2.189.636)	(2.305.953)	2.142.976	(2.305.953)
Productos estructurados	550.000	-	(550.000)	-
	53.218.289	4.240.906	(630.242)	56.875.613
Créditos a terceros	-	100.000	-	100.000
Valores representativos de deuda-				
Fondos de renta fija	3.844.788	5.094.494	(2.227.586)	6.711.696
Deterioro de valor	(501.258)	(458.560)	501.258	(458.560)
	3.343.530	4.635.934	(1.726.328)	6.253.136
	56.561.819	8.976.840	(2.356.570)	63.228.749
Inversiones financieras a corto plazo-				
Instrumentos de patrimonio-				
Productos estructurados	2.500.000	1.555.771	(2.870.748)	1.185.023
Fondos de inversión	2.300.000	4.004.000	(4.854.000)	1.450.000
	4.800.000	5.559.771	(7.724.748)	2.635.023

Ejercicio 2023:

	Euros		
	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)
Deterioro de valor	(3.490.856)	(2.189.636)	3.490.856
Productos estructurados	550.000	-	-
	52.193.762	331.363	693.164
Valores representativos de deuda-			
Fondos de renta fija	2.244.788	1.600.000	-
Deterioro de valor	(551.816)	(501.258)	551.816
	1.692.972	1.098.742	551.816
	53.886.734	1.430.105	1.244.980
Inversiones financieras a corto plazo-			
Instrumentos de patrimonio-			
Productos estructurados	1.475.061	2.500.000	(1.475.061)
Fondos de inversión	1.000.000	3.075.000	(1.775.000)
	2.475.061	5.575.000	(3.250.061)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la composición del epígrafe “Inversiones financieras a largo plazo – Instrumentos de patrimonio – Valorados a coste” es el siguiente:

CA

	Euros	
	Saldo al 31.12.2024	Saldo al 31.12.2023
Inversiones financieras a largo plazo-		
Instrumentos de patrimonio-		
Valorados a coste-		
Acciones cotizadas y fondos de inversión	37.717.463	37.580.389
Otros activos de renta variable	11.776.780	9.464.899
Otros fondos de inversión	9.687.323	7.812.637
	<u>59.181.566</u>	<u>54.857.925</u>
Deterioro de valor-		
Acciones cotizadas y fondos de inversión	(2.305.953)	(2.189.636)
Otros activos de renta variable	-	-
Otros fondos de inversión	-	-
	<u>(2.305.953)</u>	<u>(2.189.636)</u>
Total Activos Financieros a coste	<u>56.875.613</u>	<u>52.668.289</u>

Activos financieros a coste-Instrumentos de patrimonio-

Durante el ejercicio 2024, la Fundación ha enajenado acciones cotizadas y ha realizado devoluciones de fondos de inversión cuyo coste total asciende a 2.223.218 euros, por un precio de venta total de 5.154.608 euros, generando un resultado neto total de 2.931.390 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 2024.

Por otra parte, durante el ejercicio 2024 la Fundación ha realizado compras de acciones cotizadas por importe de 1.434.780 euros y desembolsos de los fondos de inversión por importe de 2.240.198 euros. Adicionalmente, la Fundación ha realizado operaciones de compras y ventas dentro de sus carteras gestionadas y otros fondos de renta variable, habiéndose registrado un incremento neto durante el ejercicio 2024, por un importe neto total de 2.871.881 euros.

Por su parte, durante el ejercicio 2023, la Fundación realizó enajenaciones de acciones cotizadas cuyo coste ascendió a 2.797.692 euros, por un precio de venta de 5.102.018 euros, generando un resultado positivo neto total de 2.304.326 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 2023.

Por otra parte, durante el ejercicio 2023 la Fundación realizó 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 realizó 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.

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 2024 y 2023:

GA

31.12.2024:

31.12.2024:	Cotización		Euros		
	Nº de Títulos	Bursátil	Valor de Mercado	Coste de adquisición	Deterioro de valor
		Al 31.12.2024			
Acciones cotizadas y fondos de inversión a largo plazo (5)-					
ACS, S.A.	10.000	48,440	484.400	188.995	-
Airbus, S.A.S.	6.500	154,780	1.006.070	268.692	-
Alibaba Group	3.000	81,615	244.846	414.214	(169.368)
Allianz AG	5.650	295,900	1.671.835	501.111	-
Anheuser Busch Inbev	7.000	48,250	337.750	544.845	(207.095)
Axa, S.A.	40.000	34,320	1.372.800	748.358	-
Bayer AG	15.000	19,310	289.650	743.351	(453.701)
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (6)	250.000	9,452	2.126.700	1.481.725	-
Banco Santander, S.A.	1.200.000	4,465	5.358.000	3.045.600	-
Bayerische Motoren Werke AG (BMW)	5.500	78,980	434.390	364.522	-
Daimler AG	10.000	53,800	538.000	255.727	-
Deutsche Post AG	25.000	33,980	849.500	782.646	-
Deutsche Telekom AG	40.000	28,890	1.155.600	444.554	-
Enagás, S. A.	11.500	11,780	135.470	152.445	(16.975)
Endesa Energía S.A. (6)	17.500	20,770	327.128	270.408	-
Enel	167.197	6,890	1.151.987	1.053.495	-
Eni S.p.A.	60.000	13,090	785.400	513.000	-
E.ON AG	60.000	11,250	675.000	471.740	-
Ericsson AB, Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson (2)	60.000	7,844	470.617	331.946	-
Orange, S.A. (France Télécom)	86.000	9,630	828.180	717.240	-
Fresenius, S.E.	15.000	33,540	503.100	485.390	-
Engie, S.A. (Gaz de France, S.A.)	60.000	15,310	918.600	848.349	-
Gestamp Automoción, S.A.	120.000	2,480	297.600	576.490	(278.890)
Grifols, S.A.	25.000	7,065	176.625	195.750	(19.125)
Grupo Catalana Occidente S.A. (6)	1.850	35,900	59.774	50.987	-
Iberdrola, S.A.	250.000	13,300	3.325.000	308.962	-
Inditex, S.A.	15.000	49,640	744.600	353.298	-
Louis Vuitton	550	635,500	349.525	384.970	(35.445)
Mapfre, S.A.	300.000	2,446	733.800	646.806	-
Manufacture Française des Pneumatiques Michelin	16.000	31,800	508.800	288.793	-
Nestlé S.A.	3.500	79,558	278.453	343.259	(64.806)
Novavax R.G.	2.500	7,739	19.347	24.095	(4.748)
Pfizer, Inc. (1)	32.500	25,537	829.940	933.584	(103.644)
Prosus, N.V.	12.000	38,350	460.200	373.828	-
Redeia Corporación, S.A. (6)	20.000	16,500	297.000	283.697	-
Renault, S.A.	5.000	47,050	235.250	210.900	-
Repsol-YPF, S.A.	75.000	11,690	876.750	822.130	-
Roche Holding AG (4)	2.600	271,462	705.801	553.698	-
Salto del Levante, S.A.	50	0,030	2	2	-
Sanofi, S.A.	5.000	93,740	468.700	347.756	-
SAP SE	3.000	236,300	708.900	308.443	-
Siemens AG	6.500	188,560	1.225.640	373.786	-
Técnicas Reunidas, S.A.	25.002	11,240	281.022	229.171	-
Telefónica, S.A.	683.576	3,937	2.691.239	1.970.763	-
Total Fina, S.A.	25.000	53,370	1.334.250	1.056.086	-
Viatis	9.000	11,984	107.854	113.591	(5.737)
Vinci	5.000	99,740	498.701	358.843	-
Vodafone Group PLC (3)	400.000	0,824	329.483	538.358	(208.875)
Volkswagen, AG	4.000	89,040	356.160	648.101	(291.941)
Vanguard FTSE All World	3.175	132,040	419.227	300.518	-
Vanguard FTSE All World High Div	9.500	63,560	603.820	509.274	-
Xtrackers S&P500 Hedged	9.850	78,820	776.377	501.213	-
iShares Stoxx Europe	24.400	49,960	1.219.024	832.958	-
iShares S&P 500 DIST USD (ETF)	40.500	57,157	2.314.843	931.151	-
Vanguard FTSE EM	11.200	58,780	658.336	501.830	-
Vanguard FTSE EM	16.500	58,880	971.513	994.581	(23.068)
Cobas Internacional FI	10.507	125,517	1.318.863	937.033	-
Azvalor Internacional FI	5.016	235,172	1.179.680	600.835	-
Magallanes European Equity FI	3.606	213,684	770.593	500.000	-
China Opportunity Clase P	8.992	70,970	638.139	1.000.000	(361.861)
Polar Capital Technology Fund	8.307	114,200	948.608	600.000	-
Franklin Technology Fund	10.691	85,750	916.783	600.000	-
Robeco Emerging Markets	1.029	201,680	207.592	200.000	-
Indosuez Asia Opportunities	3.029	121,648	368.494	429.168	(60.674)
Capital Group New Perspective Fund	19.987	21,330	426.323	304.402	-
Legg Mason US Small Capital Fund	3.067	210,030	644.248	500.000	-
Parters Group Global Value	3.361	170,520	573.089	550.000	-
			54.520.990	37.717.463	(2.305.953)
Cartera gestionada por entidades financieras-					
Credit Suisse Group			4.760.333	4.136.852	-
Goldman Sachs Group, Inc.			5.375.705	4.639.928	-
Caixabank, S.A.			1.212.503	1.000.000	-
March Asset Management			2.061.469	2.000.000	-
			13.410.010	11.776.780	-

(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.

PA

31.12.2023:

31.12.2023:		Cotización Bursátil	Euros		
	Nº de Títulos	Al 31.12.2023	Valor de Mercado	Coste de adquisición	Deterioro de valor
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	-
Baycrische 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	308.962	-
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	-
Salto del Levante, S.A.	50	0,030	2	2	-
Sanofi, 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	-
Viatrix	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

El importe de los dividendos percibidos por la Fundación en el ejercicio 2024 por sus inversiones en acciones cotizadas y fondos de inversión ascendió a 2.175.934 euros (2.105.671 euros en el ejercicio 2023) 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 2024:



Ejercicio 2024:	Euros			
	Saldo al 31.12.2023	Adiciones o Desembolsos	Retiros o Devoluciones	Saldo al 31.12.2024
COSTE:				
Oquendo III (SCA) SICAR	777.442	-	(212.632)	564.810
Altamar Global Secondaries IX, FCR	249.580	-	(14.560)	235.020
MCH Global Buyout Strategies, FCR	667.951	-	(31.738)	636.213
Muzinich Private Debt	677.770	-	(35.997)	641.773
Galdana Ventures II, FCR	750.000	-	-	750.000
Oquendo Senior Debt	164.444	-	-	164.444
Altamar Infrastructure II	973.448	-	(18.173)	955.275
Oquendo IV SCA SICAV	943.145	-	(45.494)	897.651
ACP Secondaries 4, FCR	1.000.000	-	(16.919)	983.081
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
ACP Secondaries 5, FCR	-	1.000.000	-	1.000.000
Muzinich Private Debt III	-	1.000.000	-	1.000.000
Fondo Fundación	-	10.000	-	10.000
	<u>11.703.780</u>	<u>2.010.000</u>	<u>(375.513)</u>	<u>13.338.267</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	(112.500)	60.000	-	(52.500)
Muzinich Private Debt	(117.007)	-	-	(117.007)
Galdana Ventures II, FCR	(97.500)	67.500	-	(30.000)
Altamar Infrastructure II	(290.000)	135.000	-	(155.000)
Oquendo IV SCA SICAV	(195.953)	102.007	-	(93.946)
ACP Secondaries 4, FCR	(250.000)	-	-	(250.000)
Muzinich Private Debt II	(248.924)	23.500	-	(225.424)
Arcano Secondary Fund XIV, FCR	(250.000)	80.000	-	(170.000)
Galdana Ventures III, FCR	(850.000)	300.000	-	(550.000)
All Iron Venture, FCR	(305.000)	95.000	-	(210.000)
MCH Global Buyout Strategies II, FCR	(670.000)	190.000	-	(480.000)
Oquendo Senior Debt II SCA SICAV	(140.865)	140.865	-	-
ACP Secondaries 5, FCR	-	500.000	(1.000.000)	(500.000)
Muzinich Private Debt III	-	587.915	(1.041.588)	(453.673)
	<u>(3.891.143)</u>	<u>2.281.787</u>	<u>(2.041.588)</u>	<u>(3.650.944)</u>
NETO:				
Oquendo III (SCA) SICAR	539.048	-	(212.632)	326.416
Altamar Global Secondaries IX, FCR	124.580	-	(14.560)	110.020
MCH Global Buyout Strategies, FCR	555.451	60.000	(31.738)	583.713
Muzinich Private Debt	560.763	-	(35.997)	524.766
Galdana Ventures II, FCR	652.500	67.500	-	720.000
Oquendo Senior Debt	164.444	-	-	164.444
Altamar Infrastructure II	683.448	135.000	(18.173)	800.275
Oquendo IV SCA SICAV	747.192	102.007	(45.494)	803.705
ACP Secondaries 4, FCR	750.000	-	(16.919)	733.081
Muzinich Private Debt II	751.076	23.500	-	774.576
Arcano Secondary Fund XIV, FCR	750.000	80.000	-	830.000
MCH Global Real Asset Str., FCR	500.000	-	-	500.000
Galdana Ventures III, FCR	150.000	300.000	-	450.000
All Iron Venture, FCR	195.000	95.000	-	290.000
MCH Global Buyout Strategies II, FCR	330.000	190.000	-	520.000
Oquendo Senior Debt II SCA SICAV	359.135	140.865	-	500.000
ACP Secondaries 5, FCR	-	1.500.000	(1.000.000)	500.000
Muzinich Private Debt III	-	1.587.915	(1.041.588)	546.327
Fondo Fundaciones S.L.	-	10.000	-	10.000
	<u>7.812.637</u>	<u>4.281.787</u>	<u>(2.417.101)</u>	<u>9.687.323</u>

CA

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>

Los ingresos financieros devengados durante el ejercicio 2024 por estos fondos ascienden a 232.531 euros (184.051 euros durante el ejercicio 2023) y figuran registrados dentro del epígrafe "Ingresos financieros - De valores negociables otros instrumentos financieros – De terceros" de la cuenta de resultados de pymesfl adjunta.

Créditos a terceros-

El saldo al 31 de diciembre de 2024 registrado en el epígrafe “Inversiones financieras a largo plazo – Créditos a terceros” corresponde al importe concedido por la Fundación a una de las entidades con las que colabora para la financiación de un proyecto de atención a mujeres sin hogar.

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

Durante el ejercicio 2024 se han producido compras de fondos de renta fija por importe de 5.094.494 euros (1.600.000 durante el ejercicio 2023).

Por otra parte, durante el ejercicio 2024, la Fundación ha realizado enajenaciones de Fondos de Renta Fija por importe de 2.227.586 euros, por un precio de venta total de 2.292.845 euros, generando un resultado neto total de 65.259 euros, que la Fundación registró dentro del epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de resultados de pymes del ejercicio 2024. Durante el ejercicio 2023 la Fundación no realizó enajenaciones de Fondos de Renta Fija.

A continuación, se presenta el detalle de la posición en Fondos de Renta Fija de la Fundación al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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:

31.12.2024:	Nº de Títulos	Valor liquidativo	Euros		
		Al 31.12.2024	Valor de Mercado	Coste de adquisición	Deterioro de valor
JPMORGAN EMERG MKTS CRP-CHI	1.629	47,750	77.771	91.125	(13.354)
GS Em Mkts Debt Other Ccy EUR H Inc	9.419	6,220	58.584	71.111	(12.527)
PICTET-GLOBAL EMERG DT-HIDYE	255	148,269	37.770	55.162	(17.392)
FIDELITY-ASIA HI YD-Y EUR HI	10.279	4,159	42.750	95.577	(52.827)
Robeco Financial Institutions Bds BH	2.122	96,070	203.813	203.898	(85)
Nordea 1 - European HY Bond AP EUR	22.400	10,707	239.826	239.847	(20)
ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT	1.225	98,010	120.041	122.184	(2.143)
ISHARES EM LOCAL GOVT BOND (1)	20.000	41,092	821.831	1.182.042	(360.212)
BONO ESPAÑA VTO. 31.05.26	300.000	1,000	300.000	299.741	-
BONO ALEMANIA VTO. 10.10.25	200.000	1,000	200.000	191.255	-
BONO EEUU VTO. 15.03.26	990.000	0,963	952.931	908.169	-
BONO EEUU VTO. 31.07.28	990.000	0,963	952.931	901.584	-
NEUBERGER BERMAN CORPORATE HYBRID	15.740	9,850	155.037	150.000	-
MUZINICH GLOBAL FIXED MATURITY	4.984	102,200	509.319	500.000	-
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM	5.731	87,250	500.000	500.000	-
M&G OPTIMAL INCOME	57.621	8,677	500.000	500.000	-
PIMCO INCOME FUND	40.416	8,660	350.000	350.000	-
TIKEHAU SHORT DURATION	3.536	98,980	350.000	350.000	-
			<u>6.372.605</u>	<u>6.711.696</u>	<u>(458.560)</u>

31.12.2023:

	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.

Los ingresos financieros devengados durante el ejercicio 2024 por los valores representativos de deuda ascienden a 119.477 euros (86.268 euros durante el ejercicio 2023) 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 fondos de inversión, que figuran registrados dentro de los epígrafes “Inversiones financieras a largo plazo- Instrumentos de patrimonio” e “Inversiones financieras a corto plazo- Instrumentos de patrimonio” al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Ejercicio 2024:	Euros			
	Saldo al 31.12.2023	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2024
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>(550.000)</u>	<u>-</u>
Inversiones financieras a corto plazo-				
Instrumentos de patrimonio-				
Productos estructurados-				
Depósito Credit Suisse	2.500.000	-	(2.500.000)	-
BARCLAYS NIKE USD VTO.31.07.2025	-	755.771	(370.748)	385.023
BNP LOUIS VUITTON VTO.01.08.2025	-	400.000	-	400.000
BARCALYS ASML VTO.19.09.2025	-	400.000	-	400.000
	<u>2.500.000</u>	<u>1.555.771</u>	<u>(2.870.748)</u>	<u>1.185.023</u>
Fondos de inversión-				
BBVA Ahorro Empresa F.I.	2.000.000	-	(2.000.000)	-
Amundi Euro Liquidity, F.I.	300.000	-	(300.000)	-
Amundi Eenhanced Short Term, F.I.	-	1.450.000	-	1.450.000
Credit Suisse corto plazo, F.I.	-	2.554.000	(2.554.000)	-
	<u>2.300.000</u>	<u>4.004.000</u>	<u>(4.854.000)</u>	<u>1.450.000</u>
	<u>4.800.000</u>	<u>5.559.771</u>	<u>(7.724.748)</u>	<u>2.635.023</u>

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>

Los intereses devengados por este concepto ascienden a 31.348 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 (60.936 euros durante el ejercicio 2023).

(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 2024 y 2023 adjuntos, es la siguiente:

	Euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Cuentas corrientes a la vista-		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	121.252	371.951
Caixabank, S.A.	26.177	206.631
Banco Santander, S.A.	417.644	58.615
Banco Sabadell, S.A.	333.339	156.552
Caja Rural de Navarra	18.352	506.192
CA Indosuez Wealth	109.675	205.713
Credit Suisse	14.373	23.198
	<u>1.040.812</u>	<u>1.528.852</u>

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería” recoge, diversas cuentas corrientes denominadas en moneda extranjera, según el siguiente detalle:

	Euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Dólares estadounidenses	52.175	350.042
Libras esterlinas	5.881	5.380
Coronas suecas	39.324	28.260
	<u>97.380</u>	<u>383.682</u>

Otros activos líquidos equivalentes-

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, este epígrafe presenta el siguiente detalle y movimientos:

	Euros				
	Saldo al 31.12.2023	Adiciones	Retiros	Ajustes tipo de cambio	Saldo al 31.12.2024
Depósito Caixabank en divisa dólares USA	610.860	1.607.469	(1.808.606)	23.428	433.151
Depósito Caixabank en divisa libras esterlinas	287.670	34.476	(326.720)	4.574	-
Depósito Indosuez euros	2.489.777	-	(234.023)	-	2.255.754
Depósito Indosuez dólares USA	565.858	-	(248.647)	20.182	337.393
	<u>3.954.165</u>	<u>1.641.945</u>	<u>(2.617.996)</u>	<u>48.184</u>	<u>3.026.298</u>

	Euros				
	Saldo al 31.12.2022	Adiciones	Retiros	Ajustes tipo de cambio	Saldo al 31.12.2023
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>

CA

Se trata, por un lado, de dos depósitos con el banco CA Indosuez Wealth con vencimiento semanal y que se van renovando cada semana (los mismos en 2023) y por otro lado, un depósito con Caixabank trimestral en dólares y con vencimiento en marzo de 2025 (dos en 2023, uno en dólares y otro en libras, con vencimiento en marzo de 2024).

Los ingresos financieros devengados durante el ejercicio 2024 por estos depósitos ascienden a 139.516 euros (189.243 euros durante el ejercicio 2023) 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 2024 y 2023 han sido los siguientes:

Ejercicio 2024:

	Euros				
	Saldo al 31.12.2023	Aplicación del Excedente Positivo del ejercicio 2023	Excedente Positivo del ejercicio 2024	Otras aportaciones	Saldo al 31.12.2024
Dotación fundacional	63.500.363	3.802.415	-	5.000	67.307.778
Otras reservas	400.054	-	-	-	400.054
Excedente del ejercicio	3.802.415	(3.802.415)	3.137.493	-	3.137.493
	<u>67.702.832</u>	<u>-</u>	<u>3.137.493</u>	<u>5.000</u>	<u>70.845.325</u>

Ejercicio 2023:

	Euros					
	Saldo al 31.12.2022	Ajustes por la aplicación al Plan de Pymes	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>

Dotación Fundacional-

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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.

Adicionalmente, 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 16).

Por último, con fecha 21 de mayo de 2024 un tercero ha realizado una aportación dineraria a la dotación fundacional por importe de 5.000 euros.

(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	
	31.12.2024	31.12.2023
Pasivos financieros a corto plazo-		
Pasivos financieros a coste amortizado-		
Acreedores varios	29.234	24.989
Beneficiarios - Acreedores, a corto plazo (Nota 13)	2.112.608	2.087.542
	<u>2.141.842</u>	<u>2.112.531</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) Beneficiarios - Acreedores

Este epígrafe de los balances adjuntos recoge los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre de 2024 y 2023 por las ayudas monetarias concedidas por la Fundación en el cumplimiento de los fines propios de la actividad.

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, los movimientos habidos en el indicado epígrafe han sido los siguientes:

Ejercicio 2024:	Euros		
	Saldo al 31.12.2023	Adiciones	Retiros
Pasivo Corriente-			
Beneficiarios-Acreedores	<u>2.087.542</u>	<u>1.785.708</u>	<u>(1.760.642)</u>

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

(13) **Situación Fiscal**

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 2024 y 2023, los saldos acreedores con las Administraciones Públicas presentan el siguiente detalle:

	Euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Otras deudas con las		
Administraciones Públicas-		
Hacienda Pública acreedora por el		
Impuesto sobre la Renta de la		
Personas Físicas	24.549	23.797
Organismos de la Seguridad Social		
acreedores	5.445	5.172
	<u>29.994</u>	<u>28.969</u>

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.

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 2024 y 2023 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 2024 y 2023, es prácticamente nula.

(14) **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 2024 y 2023:

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:

	Euros	
	2024	2023
Discapacidad física, psíquica y enfermedad mental	106.480	129.092
Atención a personas enfermas	220.703	261.958
Infancia, juventud en riesgo, lucha contra la droga	762.781	754.639
Personas mayores necesitadas	251.679	293.713
Personas y familias en situación de vulnerabilidad y exclusión	574.990	719.420
Otros fines de interés social	19.359	18.261
	<u>1.935.992</u>	<u>2.177.083</u>

Asimismo, la distribución geográfica de los donativos concedidos en los ejercicios 2024 y 2023 son los siguientes:

	Euros	
	2024	2023
País Vasco	1.219.675	1.332.924
Resto de España	131.647	189.722
Tercer Mundo	584.670	654.437
	<u>1.935.992</u>	<u>2.177.083</u>

Al 31 de diciembre de 2024, hay un importe de 2.112.608 euros pendientes de pago por las ayudas monetarias concedidas por la Fundación en el marco de la convocatoria pública del ejercicio 2024 (2.087.542 euros pendientes al 31 de diciembre de 2023), que figuran registradas en el epígrafe “Beneficiarios – acreedores” del pasivo corriente del balance de pymesfl adjunto (Nota 12).

Cargas sociales-

Este epígrafe de la cuenta de resultados de los ejercicios 2024 y 2023 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 2024 y 2023 de este epígrafe de las cuentas de resultados de pymesfl adjuntas, se muestra a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Arrendamientos y cánones	-	104
Reparaciones y conservación	9.158	4.777
Servicios de profesionales independientes	112.993	99.344
Primas de seguros	4.339	11.815
Servicios bancarios y similares	30.746	24.849
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	4.676	3.355
Suministros	7.321	13.290
Otros servicios (gastos de comunidad, derramas, etc...)	25.203	22.075
	<u>194.436</u>	<u>179.609</u>

(15) 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.

CA

(16) **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 2024 y 2023, con los cuales se ha financiado la actividad principal de la Fundación, han sido los siguientes:

	Euros	
	2024	2023
Ingresos obtenidos por la Entidad (Nota 22)-		
Rentas y otros ingresos derivados del patrimonio	5.845.203	6.731.623
Variaciones de patrimonio neto por ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Plusvalía exenta de afectar a fin fundacional por reinversión	(2.996.649)	(2.633.573)
	<u>2.848.554</u>	<u>4.098.050</u>

Por su parte, los recursos económicos que han sido empleados durante los ejercicios 2024 y 2023 para la realización de la actividad principal de la Fundación, han sido los siguientes:

	Euros	
	2024	2023
Gastos / Inversiones-		
Gastos por ayudas y otros-		
Ayudas monetarias	1.762.708	2.010.690
Ayudas no monetarias (Nota 5)	153.284	151.393
	<u>1.915.992</u>	<u>2.162.083</u>
Gastos de personal	172.323	165.657
Otros gastos de la actividad	130.000	112.899
	<u>2.218.315</u>	<u>2.440.639</u>

Asimismo, los recursos humanos aplicados durante los ejercicios 2024 y 2023, han sido de tres personas asalariadas. Asimismo, los cinco patronos de la Fundación ejercen sus cargos de forma totalmente gratuita.

Durante el ejercicio 2024, el número de beneficiarios de la actividad realizada por la Fundación ha sido de 56 entidades para 63 proyectos y programas que han recibido ayudas monetarias y no monetarias (57 entidades para 67 proyectos y programas entidades durante el ejercicio 2023).

Aplicación de elementos patrimoniales a fines propios-

Todos los bienes y derechos de los que es titular la Fundación al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2024 y 2023, las rentas e ingresos netos ascienden a 1.672.799 euros y 2.556.943 euros, calculados conforme se detalla a continuación:



	Euros	
	2024	2023
Ingresos brutos computables-		
Otros ingresos de la actividad	145.382	138.785
Dividendos percibidos	2.175.934	2.105.671
Resultados por enajenación de instrumentos financieros e inversiones inmobiliarias	2.996.649	2.633.573
Variaciones de patrimonio neto por ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Otros ingresos financieros	550.537	535.938
Diferencias de cambio	96.981	(34.122)
Dotación (reversión) por deterioro de activos financieros	(120.280)	1.351.778
Plusvalía exenta de afectar a fin fundacional por reinversión	(2.996.649)	(2.633.573)
	<u>2.848.554</u>	<u>4.098.050</u>
Gastos necesarios computables-		
Procedentes de las actividades económicas-		
Servicios bancarios y similares	(47.690)	(24.849)
Servicios de asesoramiento financiero	(54.392)	(51.142)
Impuestos y tributos	(146.020)	(161.353)
Gastos de personal	(190.168)	(187.360)
Amortización del inmovilizado	(20.571)	(20.571)
	<u>(458.841)</u>	<u>(445.275)</u>
Excedente neto	<u>2.389.713</u>	<u>3.652.775</u>
Excedente neto a destinar al fin fundacional	<u>1.672.799</u>	<u>2.556.943</u>

Los fondos destinados en los ejercicios 2024 y 2023 al cumplimiento de los fines fundacionales han ascendido a 2.218.315 euros y 2.440.639 euros, respectivamente, según el detalle siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Gastos de personal	<u>172.323</u>	<u>165.657</u>
Otros gastos-		
Ayudas monetarias y otros	1.915.992	2.162.083
Imputación de otros gastos de servicios comunes	130.000	112.899
	<u>2.045.992</u>	<u>2.274.982</u>
	<u>2.218.315</u>	<u>2.440.639</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.

Euros				
Año	Ingresos brutos	Gastos necesarios	Excedente	Excedente
	computables	computables	neto	neto a destinar
2022	(2.641.784)	808.203	(3.449.987)	-
2023	4.098.050	445.275	3.652.775	2.556.943
2024	2.848.554	458.841	2.389.713	1.672.799

Euros						
Importe destinado a fines propios						
Año	Total importe	%	Destinado en el ejercicio			Pendiente de destino
			2022	2023	2024	
2022	1.990.062	-	-	-	-	-
2023	2.440.639	70%	-	2.250.056	-	-
2024	2.218.315	93%	-	306.887	1.911.428	-
			-	2.556.943	1.911.428	

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 2024 han ascendido a 20.925 euros (20.179 euros en el ejercicio 2023). Adicionalmente, en el ejercicio 2024 se han incluido otros gastos no afectos por importe total de 9.628 euros (23.115 en el ejercicio 2023).

Con estos datos y los procedentes 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.

Euros		
Gastos de administración		
Año	Importe	% sobre ingresos
2022	33.659	-
2023	43.294	1,06%
2024	30.553	1,07%

(17) **Hechos Posteriores al Cierre**

Desde el cierre del ejercicio 2024 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.

(18) **Operaciones con Partes Vinculadas**

Retribuciones a los Miembros del Patronato-

Durante el ejercicio 2024, la Fundación ha registrado con cargo al epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de resultados adjunta, un importe de 120.039 euros (116.033 euros durante el ejercicio 2023), como retribuciones devengadas por uno de los miembros del Patronato de la Fundación, en concepto de sueldos y salarios, y 1.347 euros (1.286 euros durante el ejercicio 2023) 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 2024 y 2023 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 2024, la Fundación ha registrado con cargo al epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de resultados adjunta, un importe de 83.110 euros (79.898 euros durante el ejercicio 2023), como retribuciones devengadas, en concepto de sueldos y salarios, y 1.347 euros (1.286 euros durante el ejercicio 2023) 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.

(19) **Otra Información**

Plantilla-

La plantilla media de personal de los ejercicios 2024 y 2023, distribuida por categorías, ha sido la siguiente:

Categoría	Nº Medio de Empleados	
	2024	2023
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 2024 y 2023, del personal de la Fundación y del Patronato desglosado por categorías y niveles:

Categoría	Nº Personas			
	31.12.2024		31.12.2023	
	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 2024 ha ascendido a 9.000 euros (9.500 euros en el ejercicio 2023). 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 6.086 euros por otros servicios prestados (15.504 euros en el ejercicio 2023).

(20) Estado de Flujos de Efectivo

A continuación se muestran los Estados de Flujos de Efectivo de la Entidad correspondientes a los ejercicios 2024 y 2023:

CA

	Euros	
	2024	2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	3.137.493	3.802.415
Ajustes del resultado-		
Amortización del inmovilizado (Nota 5 y 6)	50.901	51.499
Correcciones valorativas por deterioro (Nota 7)	120.280	(1.351.778)
Resultado por enajenaciones (Nota 5 y 7)	(2.996.649)	(2.633.573)
Ingresos financieros (Nota 7)	(2.726.471)	(2.641.609)
Gastos financieros	16.944	-
Diferencias de cambio	(96.980)	34.122
	(5.631.975)	(6.541.339)
Cambios en el capital corriente-		
Deudores y otras cuentas a cobrar	(30.009)	(43.068)
Beneficiarios - Acreedores	25.066	486.701
Acreedores y otras cuentas a pagar	5.270	2.797
	327	446.430
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		
Cobros de dividendos (Nota 7)	2.175.934	2.105.671
Cobros de intereses	550.537	535.938
Pagos de intereses	(16.944)	-
	2.709.527	2.641.609
	215.372	349.115
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Pagos por inversiones-		
Inmovilizado material (Nota 5)	(107.675)	(852)
Otros activos financieros (Nota 7)	(17.301.124)	(9.695.999)
	(17.408.799)	(9.696.851)
Cobros por desinversiones-		
Inversiones inmobiliarias (Nota 6)	-	1.305.000
Otros activos financieros (Nota 7)	15.675.540	8.304.530
	15.675.540	9.609.530
	(1.733.259)	(87.321)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Cobros por instrumentos de patrimonio-		
Donaciones y legados (Nota 10)	5.000	-
	5.000	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	96.980	(34.122)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(1.415.907)	227.672
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 9)	5.483.017	5.255.345
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (Nota 9)	4.067.110	5.483.017

(21) 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 2024, así como el detalle de las inversiones financieras a dicha fecha.

(22) **Liquidación del Presupuesto**

A continuación se muestra el cuadro comparativo entre los importes de las partidas que figuran en los presupuestos para el ejercicio 2024 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 2024, reclasificados adecuadamente a efectos de que las cifras sean comparables:

Ingresos presupuestarios		Euros		Gastos presupuestarios		Euros		
		Presupuesto	Realización	Desviaciones		Presupuesto	Realización	Desviaciones
1.	Dividendo de acciones	1.955.200	2.175.934	220.734	A. Gastos del fin fundacional-	1.700.000	1.792.103	(92.103)
2.	Intereses de valores de renta fija	348.700	390.856	42.156	a1. Donativos a instituciones benéficas			
3.	Intereses de imposiciones a plazo, depósitos y cuentas corrientes	167.500	145.710	(21.790)	a2. Cesión gratuita de activos a proyectos de instituciones sin ánimo de lucro	113.850	123.890	(10.040)
4.	Otros ingresos financieros	-	13.971	13.971	a3. Reparaciones necesarias	1.500	9.158	(7.658)
5.	Ingresos por cesión de bienes inmuebles	113.850	123.890	10.040	a4. Servicios profesionales independientes	37.700	48.973	(11.273)
6.	Otros ingresos de explotación	13.440	21.492	8.052	a5. Gastos de correo y comunicaciones	4.400	4.432	(32)
7.	Diferencias positivas (negativas) de cambio	-	96.980	96.980	a6. Primas de seguros	8.350	4.339	4.011
8.	Beneficio por enajenación de activos financieros	-	2.996.649	2.996.649	a7. Gastos de viajes de trabajo y otros diversos de gestión	3.300	4.676	(1.376)
9.	Beneficio por enajenación de inmovilizado	-	-	-	a8. Suministros exteriores y arrendamientos	10.500	7.321	3.179
10.	(-) Dotación/Reversión por deterioro de activos financieros	-	(120.280)	(120.280)	a9. Gasto de comunidad de propietarios	20.700	20.771	(71)
					a10. Nómina y Seguridad Social empleados	171.800	172.323	(523)
					a11. Amortización del inmovilizado	30.900	30.330	570
						2.103.000	2.218.316	(115.316)
					B. Gastos necesarios para la obtención de los ingresos-			
					b1. Gastos financieros (servicios bancarios)	24.800	47.690	(22.890)
					b2. Servicios de asesoramiento financiero	55.600	54.392	1.208
					b3. Impuestos (IVA), tasas y contribuciones municipales	28.200	30.786	(2.586)
					b4. Impuesto Sociedades sobre dividendos			
					Compañías extranjeras	119.400	115.232	4.168
					b5. Nómina y Seguridad Social empleados	189.200	190.168	(968)
					b6. Amortización de inmovilizado	20.600	20.571	29
						437.800	458.839	(21.039)
					C. Gastos de administración-			
					c1. Sueldos y salarios	20.900	20.925	(25)
					c2. Servicios de profesionales independientes	8.600	9.629	(1.029)
					c3. Primas de seguros (bienes no afectos)	-	-	-
					c4. Gastos de mantenimiento (bienes no afectos)	-	-	-
					c5. Impuestos IVA (bienes no afectos)	-	-	-
					D. Excedente positivo del ejercicio	29.500	30.554	(1.054)
						28.390	3.137.493	(3.109.103)
					TOTAL GASTOS PRESUPUESTARIOS	2.598.690	5.845.202	(3.246.512)
					TOTAL INGRESOS PRESUPUESTARIOS	2.598.690	5.845.202	(3.246.512)

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 2024 los dividendos repartidos por las empresas han sido superiores a los presupuestados, 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 valores de renta fija”.

- b) Beneficio de activos financieros e inmovilizado-

Corresponden a las plusvalías registradas por la venta de activos financieros durante el ejercicio 2024 las cuales no se encontraban inicialmente presupuestadas.

- c) Dotación por deterioro de activos financieros-

Dotación por deterioro de activos financieros ante la mala evolución de los mercados financieros. La normativa contable obliga a provisionar el deterioro de valor cuando el precio de mercado es inferior al valor de coste.

Gastos presupuestarios-

- a) Donativos a instituciones benéficas-

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

Por su parte, a continuación se muestra la liquidación del presupuesto correspondiente al ejercicio 2023:

Ingresos presupuestarios				Gastos presupuestarios			
Euros		Desviaciones		Euros		Desviaciones	
Presupuesto	Realización			Presupuesto	Realización		
1. Dividendo de acciones	1.776.000	2.105.671	329.671	A. Gastos del fin fundacional-			
2. Intereses de valores de renta fija	237.500	331.255	93.755	a1. Donativos a instituciones benéficas	1.300.000	2.041.920	(741.920)
3. Intereses de imposiciones a plazo, depósitos y cuentas corrientes	-	190.978	190.978	a2. Cesión gratuita de activos a proyectos de instituciones sin ánimo de lucro			
4. Otros ingresos financieros	-	13.705	13.705	a3. Reparaciones necesarias	113.850	120.164	(6.314)
5. Ingresos por cesión de bienes inmuebles	113.850	120.164	6.314	a4. Servicios profesionales independientes	1.500	201	1.299
6. Otros ingresos de explotación	14.400	18.621	4.221	a5. Gastos de correo y comunicaciones	28.100	39.974	(11.874)
7. Diferencias positivas (negativas) de cambio	-	(34.122)	(34.122)	a6. Primas de seguros	4.400	3.335	1.065
8. Beneficio por enajenación de activos financieros	-	2.256.774	2.256.774	a7. Gastos de viajes de trabajo y otros diversos de gestión	8.350	8.033	317
9. Beneficio por enajenación de inmovilizado	-	376.799	376.799	a8. Suministros exteriores y arrendamientos	3.300	3.356	(56)
10. Reversión por deterioro de activos financieros	-	1.351.778	1.351.778	a9. Gasto de comunidad de propietarios	11.300	8.333	2.967
				a10. Nómina y Seguridad Social empleados	20.700	18.740	1.960
				a11. Amortización del inmovilizado	165.800	165.657	143
					30.400	30.928	(528)
					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	(3.049)
				b2. Servicios de asesoramiento financiero	59.100	51.142	7.958
				b3. Impuestos (IVA), tasas y contribuciones municipales	23.500	28.216	(4.716)
				b4. Impuesto Sociedades sobre dividendos			
				Compañías extranjeras	103.000	133.137	(30.137)
				b5. Nómina y Seguridad Social empleados	187.100	187.360	(260)
				b6. Amortización de inmovilizado	20.600	20.571	29
					415.100	445.275	(30.175)
				C. Gastos de administración-			
				c1. Sueldos y salarios	20.400	20.179	221
				c2. Servicios de profesionales independientes	8.500	8.228	272
				c3. Primas de seguros (bienes no afectos)	5.500	3.782	1.718
				c4. Gastos de mantenimiento (bienes no afectos)	-	9.637	(9.637)
				c5. Impuestos IVA (bienes no afectos)	-	1.466	(1.466)
					34.400	43.292	(8.892)
				D. Excedente positivo del ejercicio	4.550	3.802.415	(3.797.865)
				TOTAL GASTOS PRESUPUESTARIOS	2.141.750	6.731.623	(4.589.873)
				TOTAL INGRESOS PRESUPUESTARIOS	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 fueron 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 provocó un incremento significativo en el importe de “Intereses de imposiciones a plazo, depósitos y cuentas corrientes”.

- b) Beneficio de activos financieros e inmovilizado-

Correspondían 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, permitía 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 aumentaron sensiblemente respecto al presupuesto para adaptar los gastos presupuestarios al nivel de los ingresos.

ACTIVO

1.- INMOVILIZADO MATERIAL

$$(1.1 + 1.2 + 1.3 + 1.4 + 1.5 + 1.6)$$

1.1.- Inmuebles

Piso calle Hurtado de Amézaga n° 22, 1º, Bilbao	212.524,94
Piso calle Hurtado de Amézaga n° 22, 2º, Bilbao	224.545,18
Piso calle Hurtado de Amézaga n° 22, 3º, Bilbao	230.555,31
Trabajos de mejora Hdo. Amézaga, 28-11-95	1.961,01
Sede fundacional Rodríguez Arias n° 6, Bilbao	192.094,64
Obras de mejora Rodríguez Arias n° 6, Bilbao	30.735,05
Garaje Rodríguez Arias n° 24, Bilbao	65.998,75
Oficina Rodríguez Árias n° 6, Dpto 2, Bilbao	356.689,99
Obras mejora ventanas Hdo.Amézaga n° 22, Bilbao	107.674,96

1.2.- Mobiliario

Muebles de cocina de residencia H. Amézaga	26.106,19
Armarios de oficina Rodríguez Arias	1.645,11
Tapicerta 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)

A

FUNDACIÓN CARMEN GANDARIAS

INVENTARIO GENERAL DE LA FUNDACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2024



1.3.- Utillaje	Caja fuerte Fichet oficina Rodríguez Arias	1.924,51	1.924,51
1.4.- Maquinaria	Caldera mural GN Saunier Duval H. Amézaga	3.432,77	3.432,77
	Calderas calefacción residencia H. Amézaga	6.350,89	6.350,89
	Destructora de papel Dahle 30430	1.820,75	1.820,75
	Lavadora Miele PW5065 LP H. Amézaga	2.354,80	2.354,80
	Lavavajillas Fagor FI-30 H. Amézaga	1.976,18	1.976,18
	Armario frigorífico Fagor Hurtado de Amézaga	1.710,49	1.710,49
	Cámara de refrigeración Zanotti Split H. Amézaga	3.020,80	3.020,80
	Armario congelador Fagor AFN-701 H. Amézaga	2.237,28	2.237,28
1.5.- Equipos informáticos oficina Rodríguez Arias		23.586,57	23.586,57
	Pantalla ordenador Sony	1.042,84	1.042,84
	Ordenador HP 8300 WIN 8 (2 unidades)	3.073,40	3.073,40
	Monitor Sony HT-205S (2 unidades)	2.085,68	2.085,68
	Ordenador portátil SONY Vaio	2.550,84	2.550,84
	Microcadena radio CD Panasonic	269,00	269,00
	Ipad Apple 64 gb 3G	818,99	818,99
	Ordenador HP Prodesk 490	1.421,75	1.421,75
	Sistema videoconferencia Logitech	3.829,36	3.829,36
	Sistema alarma antirrobo	288,00	288,00
	Intel Kit Ordenador Mini PC 2	1.448,00	1.448,00
	iPhone 8 64 GB Apple (3 unid)	373,89	373,89
	Monitor 27" Benq y Webcam	482,56	482,56
	Impresora multifunción RICOH IMC400F	2.057,97	2.057,97
	Apple iPhone 12 (128 GB)	771,54	771,54
	Apple iPhone 12 (128 GB)	771,54	771,54
	Apple iPhone 12 (64 GB)	733,81	733,81
	Mini PC Intel N5105	725,56	725,56
	Lenovo Ideapad Flex5 512GB	851,84	851,84
1.6.- Amortizaciones inmovilizado material		723.007,69	723.007,69
(sigue)	Amortización acumulada inmuebles	-	629.523,89
	Amortización acumulada mobiliario	-	47.844,15
	Amortización acumulada utillaje	-	1.924,50

R

FUNDACION CARMEN GANDARIAS



INVENTARIO GENERAL DE LA FUNDACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Amortización acumulada maquinaria	-	22.903,90	
Amortización de equipos informáticos	-	20.811,25	
2.- INVERSIONES INMOBILIARIAS (2.1 + 2.2 + 2.3)			2.138.132,34
2.1.- Terrenos			
Terrenos y fincas rústicas (Cantabria)		771.900,00	771.900,00
2.2.- Inmuebles			
Vivienda Zugazarte, 48-1ªzda		489.516,04	
Vivienda Ercilla, 18-4ªzda		979.571,30	1.469.087,34
2.3.- Amortizaciones Inversiones inmobiliarias			
Amortización de inversiones inmobiliarias	-	102.855,00	102.855,00
3.- INMOVILIZADO FINANCIERO			63.228.748,90
3.1.- Cartera de inversiones financieras (según detalle anexo)			
Renta variable - Participaciones en Capital		56.875.612,60	
Renta fija - Fondos, Obligaciones y Bonos		6.253.136,30	
Otros activos financieros		100.000,00	
4.- DEUDORES (4.1+4.2)			151.879,08
4.1.- Deudores diversos			
Deudores por anticipos diversos de gestión		-	
4.2.- Administraciones públicas, deudoras			
Hacienda Pública, deudora por retenciones sobre dividendos		151.879,08	151.879,08
5.- INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES			2.635.023,18
5.1 Inversiones financieras a corto plazo			2.635.023,18

R

FUNDACION CARMEN GANDARIAS



INVENTARIO GENERAL DE LA FUNDACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Estructura Reverse Convertible LVMH	400.000,00
Estructura Reverse Convertible NIKE	385.022,62
Estructura Reverse Convertible ASML	400.000,00
AMUNDI Enhanced Short Term FI	1.450.000,56

6.- TESORERIA (6.1+6.2)

4.067.109,02

6.1.- Cuentas Corrientes

BBVA, sucursal Gran Vía 12, Bilbao, cuenta cte.	55.719,47
Banco Santander, suc. Alda. Recalde, cuenta cte.	378.319,84
Caixabank, suc. Gran Vía 38, cuenta corriente	10.866,98
Banco Sabadell Guipuzcoano, cuenta corriente	310.924,98

1.040.811,54

BBVA cuenta patrimonios	51.689,06
BBVA cuenta prop. Ercilla, 18	13.163,46
BBVA cuenta nuda propiedad	679,43
Banco Sabadell Guipuzcoano, cuenta fondos	8.505,68
Credit Suisse cuenta cartera no asesorada	14.372,97
CA Indosuez Wealth Europe	26.482,48
CA Indosuez Wealth Europe no asesorada	46.819,07
Rural Kutxa Cta Institucional	18.351,89
Rural Kutxa Cta Gestión	-

Banco Sabadell, Cuenta Divisa Dólares USA	13.908,54
Caixabank, suc. Gran Vía 38, Cta.Divisa Dólares USA	9.428,30
Banco Santander, suc. Alda Recalde, Cta.Divisa SEK	39.324,33
Caixabank, suc. Gran Vía 38, Cuenta Divisa Libras	5.881,34
CA Indosuez Wealth Europe Dólares USA	14.760,99
CA Indosuez Wealth Europe Dólares USA no asesorada	14.077,67
CA Indosuez Wealth Europe Francos CHF no asesorada	7.535,06

6.2.- Otros Activos Líquidos Equivalentes

Depósito Caixabank USD	433.150,45
Depósito Indosuez EUR	2.255.754,05
Depósito Indosuez USD	337.392,98

3.026.297,48

TOTAL ACTIVO (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6) 73.017.160,63

2

FUNDACION CARMEN GANDARIAS



INVENTARIO GENERAL DE LA FUNDACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

PASIVO

7.- PATRIMONIO NETO

70.845.324,37

70.845.324,37

Fondo de la Institución 67.307.777,26
Reserva especial por ajuste nuevo PGC 400.053,58
Resultado del ejercicio, pendiente de aplicación 3.137.493,53

8.- PASIVO CORRIENTE (8.1+8.2+8.3)

2.171.836,26

8.1.-Donativos aprobados a proyectos, pendientes de entrega

2.112.608,00

Beneficiarios por donativos, pendientes de pago 2.112.608,00

8.2.- Cuentas a pagar, facturas pendientes a corto plazo

29.233,72

Facturas pendientes de pago a proveedores 29.233,72

8.3.- Administraciones públicas, acreedoras

29.994,54

Hacienda Pública, retenciones trabajo personal 24.549,48
INSS acreedor por retención cuota de Seguridad Social 5.445,06

TOTAL PASIVO (7 + 8)

73.017.160,63

PA

FUNDACION CARMEN GANDARIAS
DETALLE DE INVERSIONES FINANCIERAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

ACTIVOS DE RENTA VARIABLE (Nota 1)

	CLASE DE VALOR / ACCIONES	Símbolo	Sector	Nº TÍTULOS	PRECIO MEDIO	VALOR DE COSTE	PROVISION	VALOR CONTABLE
1	ACS	ACS.MC	Infraestructuras	10.000	18,90	188.994,88		188.994,88
2	AIRBUS	AIR.PA	Industria	6.500	41,34	268.891,98		268.891,98
3	ALIBABA	BABA	Tecnología	3.000	138,07	414.213,98	-169.368,47	244.845,51
4	ALLIANZ	ALV.DE	Seguros	5.650	88,69	501.110,85		501.110,85
5	ANHEUSER BUSH INBEV	ABIBR	Consumo	7.000	77,83	544.844,96	-207.094,96	337.750,00
6	AXA	CS.PA	Seguros	40.000	18,71	748.357,75		748.357,75
7	BAYER	BAYN.DE	Farmacia	15.000	49,56	743.350,75	-453.700,75	289.650,00
8	BBVA	BBVA.MC	Banca	250.000	5,93	1.481.725,00		1.481.725,00
9	BANCO SANTANDER	SAN.MC	Banca	1.200.000	2,54	3.045.600,00		3.045.600,00
10	BMW	BMW.DE	Automoviles	5.500	66,28	364.521,68		364.521,68
11	DAIMLER	DAL.DE	Automoviles	10.000	25,57	255.727,31		255.727,31
12	DEUTSCHE POST - DHL	DPW.DE	Distribución	25.000	31,31	782.646,15		782.646,15
13	DEUTSCHE TELEKOM	DTE.DE	Telecomunicaciones	40.000	11,11	444.554,10		444.554,10
14	ENAGAS	ENG.MC	Energía	11.500	13,26	152.445,04	-16.375,04	135.470,00
15	ENDESA	ELE.MC	Energía	17.500	15,45	270.407,87		270.407,87
16	ENEL	ENEL.MI	Energía	167.197	6,30	1.053.494,80		1.053.494,80
17	ENI	ENI.MI	Petróleo	60.000	8,55	513.000,00		513.000,00
18	E-ON	EOAN.DE	Energía	60.000	7,86	471.739,94		471.739,94
19	ERICSSON (Serie B)	ERIC-B.ST	Tecnología	60.000	5,53	331.946,38		331.946,38
20	ORANGE (FRANCE TELECOM)	ORA.PA	Telecomunicaciones	86.000	8,34	717.240,00		717.240,00
21	ENGIE (GDF - SUEZ)	ENGI.PA	Energía	60.000	14,14	848.348,16		848.348,16
22	FRESENIUS	FRE.DE	Farmacia	15.000	32,36	485.390,45		485.390,45
23	GESTAMP	GEST.MC	Automoviles	120.000	4,80	576.490,81	-278.890,81	297.600,00
24	GRIFOLS B	GRF-P.MC	Farmacia	25.000	7,83	195.750,00	-19.125,00	176.625,00
25	GRUPO CATALANA OCCIDENTE	GOC.MC	Seguros	1.850	27,56	50.987,36		50.987,36
26	IBERDROLA	IBE.MC	Energía	250.000	1,24	308.962,24		308.962,24
27	INDITEX	ITX.MC	Consumo	15.000	23,55	353.298,43		353.298,43
28	LOUIS VUITTON	MC.PA	Consumo	550	699,95	384.970,20	-35.445,20	349.525,00

CA

FUNDACION CARMEN GANDARIAS
DETALLE DE INVERSIONES FINANCIERAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

29	MAPFRE	MAP.MC	Seguros	300,000	2,16	646,805,76	646,805,76
30	MICHELIN	ML.PA	Automoviles	16,000	18,05	288,793,33	288,793,33
31	NESTLE	NESN.SWX	Consumo	3,500	98,07	343,259,29	-64,806,25
32	NOVAVAX	NVAX	Farmacia	2,500	9,64	24,095,26	-4,747,87
33	Pfizer	PFE	Farmacia	32,500	28,73	933,583,80	-103,643,28
34	PROSUS	PRX.AS	Tecnología	12,000	31,15	373,827,99	373,827,99
35	REDEIA	REDE.MC	Energia	20,000	14,18	283,697,42	283,697,42
36	RENAULT	RNO.PA	Automoviles	5,000	42,18	210,900,00	210,900,00
37	REPSOL	REP.MC	Petroleo	75,000	10,96	822,130,08	822,130,08
38	ROCHE HOLDING	ROG.SWX	Farmacia	2,600	212,96	553,698,09	553,698,09
39	SALTOS DEL LEVANTE			50	0,03	1,50	1,50
40	SANOFI	SAN.PA	Farmacia	5,000	69,55	347,756,30	347,756,30
41	SAP	SAP.DE	Tecnología	3,000	102,81	308,443,36	308,443,36
42	SIEMENS	SIE.DE	Sumin. Industriales	6,500	57,51	373,785,93	373,785,93
43	TECNICAS REUNIDAS	TRE.MC	Petroleo	25,002	9,17	229,170,51	229,170,51
44	TELEFONICA	TEF.MC	Telecomunicaciones	683,576	2,88	1,970,763,14	1,970,763,14
45	TOTAL	FP.PA	Petroleo	25,000	42,24	1,056,085,94	1,056,085,94
46	VIATRIS	VTRS	Farmacia	9,000	12,62	113,590,88	107,854,46
47	VINCI	DG.PA	Infraestructuras	5,000	71,77	358,843,08	358,843,08
48	VODAFONE	VOD.L	Telecomunicaciones	400,000	1,35	538,358,01	-208,875,87
49	VOLKSWAGEN (Preferred)	VOW3.DE	Automoviles	4,000	162,03	648,101,31	-291,941,31
50	VANGUARD FTSE All World (ETF)	VGWL.DE	ETF	3,175	94,65	300,517,82	300,517,82
51	VANGUARD FTSE All World High Div (ETF)	VGWD.DE	ETF	9,500	53,61	509,274,00	509,274,00
52	XTRACKERS S&P500 HEDGED (ETF)	XDPD.DE	ETF	9,850	50,88	501,213,10	501,213,10
53	iShares S&P 500 DIST USD (ETF)	IUSA.SW	ETF	40,500	22,99	931,151,25	931,151,25
54	iShares STOXX Europe 600 (ETF)	EXSA.DE	ETF	24,400	34,14	832,957,54	832,957,54
55	VANGUARD FTSE Emerging Markets (ETF)	VFEM.AS	ETF	11,200	44,81	501,829,84	501,829,84
56	VANGUARD FTSE Emerging Markets (ETF)	VDEM.L	ETF	16,500	60,28	994,581,06	-23,067,92
TOTAL VALORES DE RENTA VARIABLE						31.496.026,45	-1.883.419,15
							29.612.607,30

GA

fundación
carmen gandarias
impulsamos tus proyectos

**GOLDMAN SACHS
CREDIT SUISSE
CAIXABANK
BANCA MARCH ENDOWMENT'S**

FONDOS DE RENTA VARIABLE

TOTAL FONDOS DE RENTA VARIABLE				
Nº TÍTULOS	PRECIO MEDIO	VALOR CONTABLE	PROVISION	VALOR CONTABLE
COBAS INTERNACIONAL FI	10.507,446	937,032,73		937,032,73
COBASIN	Fondo Value			
AZVALOR INTERNACIONAL FI	5.016,243	600,834,47		600,834,47
AZVAINT	Fondo Value			
MAGALLANES EUROPEAN EQUITY FI	3.606,229	500,000,00		500,000,00
MAGEUEP	Fondo Value			
LEGG MASON ROYCE US SMALL CAPS	3.067,409	500,000,00		500,000,00
LEGG MASON	Fondo Value			
CHINA OPPORTUNITY Clase P	8.991,670	111,21	-361,860,91	638,138,82
SABADELL	UBS			
ROBECO EMERGING MARKETS Clase F	1.029,313	199,999,99		199,999,99
SABADELL	ROBECO			
INDOSUEZ ASIA OPPORTUNITIES Clase M	3.029,187	429,168,36	-60,674,13	368,494,23
INDOSUEZ	INDOSUEZ			
CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE	19.987,000	304,402,01		304,402,01
INDOSUEZ	CAPITAL GROUP			
POLAR CAPITAL TECHNOLOGY FUND	8.306,552	600,000,16		600,000,16
INDOSUEZ	POLAR CAPITAL			
FRANKLIN TECHNOLOGY FUND	10.891,345	549,999,99		549,999,99
INDOSUEZ	FRANKLIN			
PARTNERS GROUP GLOBAL VALUE	3.360,831	549,999,99		549,999,99
UBS	PARTNERS GROUP			
TOTAL FONDOS DE RENTA VARIABLE			6.221.437,44	5.798.902,40
			-422.535,04	

A

FUNDACION CARMEN GANDARIAS
DETALLE DE INVERSIONES FINANCIERAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

ACTIVOS DE RENTA FIJA

	Nº TÍTULOS	PRECIO MEDIO	VALOR CONTABLE	PROVISION	VALOR CONTABLE
iShares EM Local Govt Bond USD (ETF)	ETF	59,10	1.182.042,47	-360.211,69	821.830,78
FONDOS DE RENTA FIJA	Fondos CS		1.028.904,18	-98.347,95	930.556,23
Muzinich Enhanced Yield Short Term Clase H	Fondos Indosuez	87,25	500.000,00		500.000,00
M&G Optimal Income Clase C	Fondos Indosuez	8,68	500.000,01		500.000,01
Tikeau Short Duration Clase F	Fondos Indosuez	98,98	349.999,91		349.999,91
PIMCO GIS Income Institutional	Fondos Indosuez	8,68	350.000,00		350.000,00
Muzinich Global Fixed Maturity Inc Clase H	Fondos Indosuez	100,33	499.999,97		499.999,97
Bono Español Vto 31/05/2026 Cupón 2,80%	Rural Kutxa	99,91%	299.740,85		299.740,85
Bono Alemán Vto 10/10/2025 Cupón 0,00%	Rural Kutxa	95,63%	191.255,06		191.255,06
Bono EEUU Vto 15/03/2026 Cupón 4,625%	Caixabank	99,63%	908.169,19		908.169,19
Bono EEUU Vto 31/07/2026 Cupón 4,125%	Caixabank	98,91%	901.584,31		901.584,31
TOTAL ACTIVOS DE RENTA FIJA			6.711.695,94	-458.559,64	6.253.136,31

7

FUNDACION CARMEN GANDARIAS
DETALLE DE INVERSIONES FINANCIERAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

INVERSIONES ALTERNATIVAS

OTRAS INVERSIONES		Nº TÍTULOS	PRECIO MEDIO	VALOR CONTABLE	PROVISION	VALOR CONTABLE
EQUITY	ALTAMAR			9.787.322,90		9.787.322,90
	ALTAMAR ACP S4			110.019,86		110.019,86
	ALTAMAR ACP S5			733.081,08		733.081,08
	MCH I			500.000,00		500.000,00
	MCH II			583.712,26		583.712,26
	GALDANA II			520.000,00		520.000,00
	GALDANA III			720.000,00		720.000,00
	ARCANO XIV			450.000,00		450.000,00
	ALL IRON			830.000,00		830.000,00
	OCUENDO III			290.000,00		290.000,00
DEUDA	OCUENDO IV			328.416,00		328.416,00
	OCUENDO SENIOR I			803.705,00		803.705,00
	OCUENDO SENIOR II			164.444,00		164.444,00
	MUZINICH			500.000,00		500.000,00
	MUZINICH II			524.785,65		524.785,65
	MUZINICH III			774.576,00		774.576,00
	ALTAMAR INFRA II			546.327,42		546.327,42
	MCH GRAS			800.275,83		800.275,83
	ASOCIACION BIZITEGI			500.000,00		500.000,00
	FONDO FUNDACIONES			10.000,00		10.000,00
INFRA						
PRESTAMO FDF						
TOTAL INVERSIONES ALTERNATIVAS				9.787.322,90	0,00	9.787.322,90

CA

FUNDACION CARMEN GANDARIAS
DETALLE DE INVERSIONES FINANCIERAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

LIQUIDEZ

Liquidez en cuenta corriente uso ordinario				
BBVA cuenta corriente euros	120.571,99	---	1.040.811,53	0,00
BBVA cuenta corriente euros bis	679,43			
B.SANTANDER cuenta corriente euros	378.319,84			
B. SANTANDER cuenta divisa (SEK Suecia)	39.324,33	450.617,50 SEK		1.040.811,53
CAIXABANK cuenta corriente euros	10.866,98			
CAIXABANK cuenta divisa (\$ USA)	9.428,30	\$9.795,06		
CAIXABANK cuenta divisa (Libras GBP)	5.881,34	£4.876,69		
BANCO SABADELL, cuenta corriente euros	310.924,98			
BANCO SABADELL, cuenta corriente fondos	8.505,68			
BANCO SABADELL cuenta divisa (\$ USA)	13.908,54	\$14.449,58		
CREDIT SUISSE, cta corriente euros	14.372,97			
RURAL KUTXA, cta corriente euros	18.351,89			
RURAL KUTXA, cta inversión fondos	0,00			
INDOSUEZ, cta corriente euros	26.482,48			
INDOSUEZ, cta divisa (\$ USA)	14.780,99	\$15.335,19		
INDOSUEZ, cartera renta variable	46.819,07			
INDOSUEZ, cartera renta variable (\$ USA)	14.077,67	\$14.625,29		
INDOSUEZ, cartera renta variable (CHF)	7.535,06	CHF 7.092,00		

Liquidez en estructurados a 1-2 años

ESTRUC. BARCLAYS NIKE USD VTO.31.07.2025	385.022,62	---	5.661.320,66	0,00
ESTRUC. BNP LOUIS VUITTON VTO.01.08.2025	400.000,00			
ESTRUC. BARCALYS ASML VTO.19.09.2025	400.000,00			
FONDO BBVA AHORRO	0,00			
FONDO SABADELL AMUNDI EURO SHORT TERM	0,00			
FONDO SABADELL AMUNDI ENHANCED STB	1.450.000,56			
DEPOSITO CAIXABANK USD	433.150,45	\$450.000,00		
DEPOSITO CAIXABANK GBP	0,00	£0,00		
DEPOSITO INDOSUEZ USD	337.392,98	\$350.517,57		
DEPOSITO INDOSUEZ EUR	2.255.754,05			

TOTAL LIQUIDEZ

	6.702.132,19	0,00	6.702.132,19
TOTAL CARTERA FINANCIERA	72.695.394,91	-2.764.513,83	69.930.881,08

(Nota 1): Tipo de cambio Euro/Dólar a 31 de DICIEMBRE de 2024 de 1,0389. Tipo de cambio Euro/SEK 11,4590. Tipo de cambio Euro/Libra 0,82918. Tipo de cambio Euro/CHF 0,9412.

USD/EUR 1,03890
GBP/EUR 0,82918
CHF/EUR 0,94120
SEK/EUR 11,45900

CA