

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

MUTUACTIVOS, S.A.U., S.G.I.I.C,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2019



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Accionista Único de MUTUACTIVOS, S.A.U., S.G.I.I.C:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de MUTUACTIVOS, S.A.U., S.G.I.I.C (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

Somos independientes de la Sociedad 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.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Descripción La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4.a de la memoria adjunta. En la nota 6 de la citada memoria se encuentra el detalle de la cartera de inversiones financieras compuesta principalmente por Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por el Grupo Mutua, por importe de 91.859.269,60 euros al 31 de diciembre de 2019. Identificamos esta área como un aspecto relevante de nuestra auditoría de la Sociedad dado que es la partida más significativa del activo de la Sociedad.

Nuestra respuesta

Como parte de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno de la Sociedad en relación con la existencia y valoración de los instrumentos financieros.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos de auditoría sustantivos, entre los que destacan los siguientes:

- ▶ Hemos realizado procedimientos de auditoría para comprobar la valoración de la totalidad de la cartera de inversiones financieras, entre los que destacan el cotejo de los precios utilizados por la Sociedad con los valores liquidativos de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte.
- ▶ Para los instrumentos financieros clasificados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta, hemos realizado procedimientos para evaluar la existencia de deterioro y en su caso, su registro contable.

Comisiones devengadas por gestión de instituciones de inversión colectiva

Descripción Como se indica en las notas 1 y 17.b de las cuentas anuales adjuntas, la actividad de la Sociedad se centra fundamentalmente en la gestión y administración de instituciones de inversión colectiva, actividad que ha supuesto unos ingresos por comisiones de 27.800.462,61 euros durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019. Dado que se trata de la principal fuente de ingresos de la Sociedad, hemos considerado su revisión como un aspecto relevante de nuestra auditoría.

**Nuestra
respuesta**

Como parte de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno de la Sociedad en relación con el proceso de cálculo y registro de ingresos por comisiones. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos de auditoría sustantivos, entre los que destacan el re-cálculo de la totalidad de las comisiones de gestión devengadas durante el ejercicio 2019, en función de las comisiones de gestión establecidas en los folletos de cada una de las instituciones de inversión colectiva gestionadas y contrastando con documentación soporte las principales variables utilizadas (patrimonio y resultado de las Instituciones de Inversión Colectiva) para calcular la comisión devengada por la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad 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 los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad 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 a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

Este informe se corresponde con el
sello distintivo nº 01/20/02495
emitido por el Instituto de Censores
Jurados de Cuentas de España

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)



José Carlos Hernández Barrasús
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 17469)

30 de abril de 2020



CLASE 8.^a



0N6603574

**MUTUACTIVOS, S.A.U.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

**Cuentas Anuales e Informe de gestión
del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2019**



CLASE 8.ª



ON6603575

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE**

(Expresado en Euros)

ACTIVO	2019	2018
Tesorería	343.891,19	4.599.681,42
Cartera de negociación	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 6.b)	54.388.401,06	48.093.137,69
Valores representativos de deuda	-	-
Otros Instrumentos de capital (Nota 6.c)	54.388.401,06	48.093.137,69
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 6.a)	37.470.868,54	34.539.305,10
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital (Nota 6.c)	37.470.868,54	34.539.305,10
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias (Nota 6.d)	11.536.338,81	5.791.185,56
Crédito a intermediarios financieros	11.536.338,81	5.791.185,56
Crédito a particulares	-	-
Otros activos financieros	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	-	-
Otros	-	-
Participaciones	-	-
Entidades del grupo	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material (Nota 7)	27.757,66	41.798,79
De uso propio	27.757,66	41.798,79
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo intangible (Nota 8)	3.310.802,64	903.903,01
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	3.310.802,64	903.903,01
Activos fiscales	555.306,08	531.598,93
Corrientes (Nota 9)	-	46.156,21
Diferidos	555.306,08	485.442,72
Resto de activos (Nota 10)	645.596,19	130.711,07
TOTAL ACTIVO	108.278.962,17	94.631.321,57



CLASE 8.ª



ON6603576

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE**

(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2019	2018
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	3.374.967,13	2.717.963,11
Deudas con intermediarios financieros (Nota 15.a)	1.418.455,20	1.615.562,33
Deudas con particulares (Nota 15.b)	1.956.511,93	1.102.400,78
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones (Nota 14)	139.095,46	101.886,75
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Otras provisiones	139.095,46	101.886,75
Pasivos fiscales (Nota 13)	1.030.578,25	318.768,00
Corrientes	468.909,20	153.155,73
Diferidos	561.669,05	165.612,27
Resto de pasivos (Nota 15.c)	97.924,61	105.627,84
TOTAL PASIVO	4.642.565,45	3.244.245,70
FONDOS PROPIOS (Nota 5)	102.005.685,36	91.256.665,98
Capital	13.222.144,24	13.222.144,24
Escriturado	13.222.144,24	13.222.144,24
Menos: Capital no exigido	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	78.034.521,74	71.371.048,40
Reserva Legal	2.644.428,85	2.644.428,85
Reserva de Capitalización	4.179.511,30	3.319.474,14
Reserva Voluntaria	71.210.581,59	65.407.145,41
Otros instrumentos de capital	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Resultado del ejercicio	10.749.019,38	6.663.473,34
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN	1.630.711,36	130.409,89
Activos financieros disponibles para la venta	1.630.711,36	130.409,89
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	103.636.396,72	91.387.075,87
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	108.278.962,17	94.631.321,57



CLASE 8.ª



ON6603577

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE (Expresado en Euros)

PRO-MEMORIA

Avaes y garantías concedidas
Otros pasivos contingentes
Compromisos de compraventa de valores a plazo
Valores propios cedidos en préstamo
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones
Derivados financieros
Otras cuentas de riesgo y compromiso

TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO

Depósito de títulos
Carteras gestionadas (Nota 16)
Otras cuentas de orden

TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN

2019	2018
2.000,00	2.000,00
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
2.000,00	2.000,00
-	-
12.785.794.468,58	9.741.232.971,45
-	-
12.785.796.468,58	9.741.234.971,45

CLASE 8.^a

Código 8.01.02



0N6603578

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS****CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE**

(Expresada en Euros)

	2019	2018
Intereses y rendimientos asimilados	-	-
Intereses y cargas asimiladas	-	-
MARGEN DE INTERESES	-	-
Rendimiento de instrumentos de capital	237,25	-
Comisiones percibidas (Nota 17.b)	31.371.276,67	23.609.851,01
Comisiones pagadas (Nota 17.b)	(5.778.143,95)	(7.170.548,74)
Resultado de operaciones financieras (neto) (Nota 17.a)	1.226.850,35	(164.214,89)
Cartera de negociación	-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	978.327,45	(572.846,57)
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros	248.522,90	408.631,68
Diferencias de cambio (neto)	(1.561,82)	(36,51)
Otros productos de explotación	87.523,92	82.140,00
Otras cargas de explotación (Nota 4.c)	(43.920,01)	(45.971,18)
MARGEN BRUTO	26.862.262,41	16.311.219,69
Gastos de personal (Nota 18.a)	(7.494.398,53)	(5.196.818,25)
Gastos generales (Nota 18.b)	(4.238.083,72)	(2.388.466,47)
Amortización (Notas 7 y 8)	(421.418,40)	(237.497,46)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(563.917,01)	-
Inversiones crediticias	-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 6.a)	(563.917,01)	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	14.144.444,75	8.488.437,51
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Resto	-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(34.968,09)	(8.015,51)
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	14.109.476,66	8.480.422,00
Impuesto sobre beneficios (Nota 19)	(3.360.457,28)	(1.816.948,66)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	10.749.019,38	6.663.473,34
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	10.749.019,38	6.663.473,34
BENEFICIO POR ACCIÓN	4,89	3,03
Básico	4,89	3,03
Diluido	4,89	3,03



CLASE 8.^a



ON6603579

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE (Expresado en Euros)

a) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	2019	2018
RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 5)	10.749.019,38	6.663.473,34
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	1.500.301,47	(1.057.855,32)
Activos financieros disponibles para la venta	2.000.402,00	(1.410.473,76)
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	1.685.007,89	(1.001.842,08)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	315.394,11	(408.631,68)
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficio	(500.100,53)	352.618,44
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	12.249.320,85	5.605.618,02

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en Euros)

b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EJERCICIO 2018 Y 2019

	TOTAL FONDOS PROPIOS					
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio
SALDO FINAL EN 2018 (Nota 5)	13.222.144,24	-	71.371.048,40	-	-	6.663.473,34
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2019 (Nota 5)	13.222.144,24	-	71.371.048,40	-	-	6.663.473,34
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	10.749.019,38
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	6.663.473,34	-	-	(6.663.473,34)
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	6.663.473,34	-	-	(6.663.473,34)
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2019	13.222.144,24	-	78.034.521,74	-	-	10.749.019,38
						1.630.711,36
						103.635.396,72
						91.387.075,97
						12.249.320,85
						130.409,89
						1.500.301,47
						91.256.665,98
						130.409,89
						91.387.075,97
						12.249.320,85



CLASE 8ª



0N6603580

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

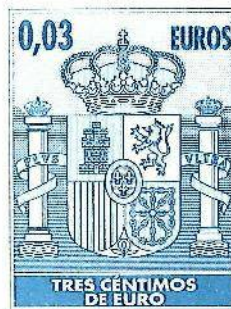
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en Euros)

c) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EJERCICIO 2017 y 2018

	TOTAL FONDOS PROPIOS						TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	
SALDO FINAL EN 2017	13.222.144,24	-	59.245.423,92	-	-	12.125.624,48	85.781.457,85
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2018	13.222.144,24	-	59.245.423,92	-	-	12.125.624,48	85.781.457,85
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	6.663.473,34	5.605.618,02
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	12.125.624,48	-	-	(12.125.624,48)	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	12.125.624,48	-	-	(12.125.624,48)	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2018	13.222.144,24	-	71.371.048,40	-	-	6.663.473,34	91.287.075,87
						130.409,89	91.387.075,87



CLASE 8.ª



ON6603581



CLASE 8ª



ON6603582

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE**

(Expresado en Euros)

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)	(1.441.513,33)	5.173.208,97
Resultado del ejercicio (+/-)	10.749.019,38	6.663.473,34
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	1.664.491,55	545.574,40
Amortización (Notas 7 y 8)	421.418,40	237.497,46
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)	563.917,01	-
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	-	-
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	679.156,14	308.076,94
Resultado Ajustado (+/-)	12.413.510,93	7.209.047,74
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(15.216.135,30)	(978.382,28)
Inversiones crediticias (+/-)	(5.745.153,25)	7.364.315,98
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	(4.230.388,07)	(8.218.105,49)
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	(1.341.544,43)	1.933.530,78
Otros activos de explotación (+/-)	(3.899.049,55)	(2.058.123,55)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	1.361.111,04	(1.057.456,49)
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	657.004,02	(572.846,58)
Otros pagos de actividades de explotación	-	-
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)	704.107,02	(484.609,91)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)	(2.814.276,90)	(715.225,04)
Pagos (-)	(2.814.276,90)	(715.225,04)
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	-
Participaciones (-)	-	-
Activos materiales (-) (Nota 7)	(20.642,30)	(7.647,81)
Activos intangibles (-) (Nota 8)	(2.793.634,60)	(707.577,23)
Otras unidades de negocio (-)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-



CLASE 8.ª



ON6603583

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE**

(Expresado en Euros)

	2019	2018
Cobros (+)	-	-
Cartera de inversión a vencimiento (+)	-	-
Participaciones (+)	-	-
Activos materiales (+)	-	-
Activos intangibles (+)	-	-
Otras unidades de negocio (+)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+)	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión (+)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)	-	-
Pagos (-)	-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)	-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables (-)	-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)	-	-
Cobros (+)	-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)	-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)	-	-
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (+)	-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(4.255.790,23)	4.457.983,93
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	4.599.681,42	141.697,49
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	343.891,19	4.599.681,42



CLASE 8.^a



0N6603584

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL

Mutuactivos, S.A.U., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, en adelante la Sociedad, se constituyó el 11 de marzo de 1985, siendo su objeto social la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva, su comercialización, asesoramiento en materia de inversión y la gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión.

La Sociedad fue inscrita el 12 de noviembre de 1985 con el número 21 en el Registro de Entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en adelante la C.N.M.V., habiéndose efectuado de acuerdo con la legislación vigente declaración de unipersonalidad.

El domicilio social está fijado en Madrid, Paseo de la Castellana nº 33 de Madrid.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, cuya última modificación ha venido regulada por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

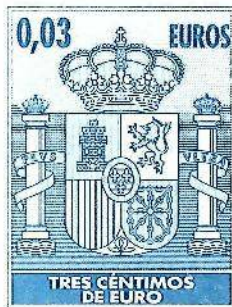
- Las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva dispondrán en todo momento de unos recursos propios que no podrán ser inferiores a la mayor de las siguientes cantidades:

- Un capital social mínimo de 125.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado:
 - En una proporción del 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las IIC y las entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, que administren y/o gestionen en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que esté administrando y/o gestionando por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.

La C.N.M.V. podrá establecer los términos en los que una Sociedad Gestora podría sustituir la aportación del 50% del incremento a que se refiere el párrafo anterior, por una garantía prestada por una entidad de crédito o un seguro de una entidad aseguradora por el mismo importe.



CLASE 8.ª



0N6603585

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

- b) A fin de cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en relación con las actividades que puedan realizar las Sociedades Gestoras que gestionen IIC distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009, o ECR y EICC, estas deberán o bien:

- i) Disponer de recursos propios adicionales que sean adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad en caso de negligencia profesional.

Se entenderá por recursos propios adicionales adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la anterior responsabilidad el 0,01 por ciento del patrimonio gestionado de las IIC distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009.

- ii) O suscribir un seguro de responsabilidad civil profesional para hacer frente a la responsabilidad por negligencia profesional.

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las IIC gestionadas, ECR gestionadas y carteras de terceros, el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o ECR que estén a su vez gestionadas por la misma Sociedad Gestora.

2. El 25% de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente.

- Los recursos propios deberán estar invertidos en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de IIC, incluidas las que gestionen, siempre que tales IIC cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d), salvo la prohibición de invertir más de un 10 por ciento del patrimonio de la IIC en acciones o participaciones de otras IIC. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las ECR y EICC siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.
- Las Sociedades Gestoras sólo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios.
- Las Sociedades Gestoras no podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios.



CLASE 8.^a



0N6603586

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

- Estar inscritas en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Debe hacerse pública la participación de cualquier socio superior o igual al 5% del capital desembolsado.

En ningún caso podrán emitir obligaciones, pagarés, efectos o títulos análogos, ni dar en garantía o pignorar los activos en que se materialicen los recursos propios mínimos.

a) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Los aspectos más relevantes acontecidos durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 se refieren:

1. Creación, fusiones y cambio de los siguientes fondos de inversión gestionados:

Creación de Mutuafondo Mixto Dólar FI, nº 5.353, registrado en CNMV el 05/04/19.

Creación de Mutuafondo Compromiso Social FI, nº 5.414, registrado en CNMV el 07/10/19.

Fusión por absorción de Mutuafondo Gestión Óptima Conservador FI, nº 2.252 y Mutuafondo Gestión Óptima Dinámico FI, nº 2.254, por la clase A de Mutuafondo Gestión Óptima Moderado FI nº 2.253 comunicado a CNMV con fecha 18/02/19.

Fusión por absorción de Mutuafondo Unnefar FI nº 4.937, con Mutuafondo Fortaleza FI nº 4.738, creándose dentro de este Fondo la clase Unnefar.

Mutuafondo Bonos Corporativos Emergentes FI, cambia su denominación a Mutuafondo Mixto Tendencias FI, nº 4.661 comunicado a la CNMV con fecha 24/05/19.

Con fecha 26/12/2019 se comunica, como hecho relevante, el proceso de liquidación de Mutuafondo Mixto Tendencias FI.

2. Durante el ejercicio se ha ido trabajando en los siguientes aspectos:

Durante este año 2019, se ha continuado trabajando en la creación de las nuevas clases A, D y L, así como en la modificación de los folletos registrado en la CNMV.

Con motivo de la entrada en vigor del Reglamento (UE) 2017/1131 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, sobre fondos del mercado monetario, durante el ejercicio 2018 se iniciaron los trámites para transformar la vocación inversora de Mutuafondo Dinero, FI, que pasará a ser un "Fondo del Mercado Monetario" de conformidad con el mencionado Reglamento. A este respecto, con fecha 30 de julio de 2019 ha sido autorizado por la CNMV la transformación de la vocación inversora de Mutuafondo Dinero FI.

CLASE 8.^a

ON6603587

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019**

(Expresada en Euros)

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 26 de febrero de 2020, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2019.

Los miembros del Consejo de Administración, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, son:

D. Juan Aznar Losada
D. Tristán Pasqual del Pobil Alves
D. Ernesto Mestre García
D. Rafael Arnedo Rojas
D. Juan Manuel Granados Curiel
D. Luis Ussía Bertrán
D. Luis Bermúdez Odriozola

Presidente -Ejecutivo
Consejero
Consejero
Consejero
Consejero
Consejero Delegado
Consejero Secretario

Las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron aprobadas por el accionista único el 25 de febrero de 2019.

c) Plantilla

La plantilla de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2019, se muestra a continuación:

	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	7	2	9
Gestión	17	5	22
Administración	7	9	16
Control y riesgos	1	2	3
Otros	3	5	8
	35	23	58

La plantilla media a lo largo de 2019 ha sido de

35 20 55

La plantilla de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2018, se muestra a continuación:

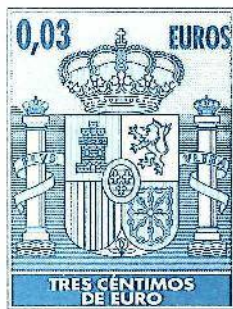
	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	7	1	8
Gestión	16	5	21
Administración	9	6	15
Control y riesgos	2	1	3
Otros	0	4	4
	34	17	51

El número medio de empleados en 2018 fue de

33 15 48



CLASE 8.^a



0N6603588

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

d) Sucursales y Representantes

Durante los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad no ha trabajado con representantes, ni cuenta con sucursales.

e) Consolidación

La Sociedad está controlada por Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, que posee el 100% de sus acciones y, consecuentemente, forma parte de su perímetro de consolidación. Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija formulará sus cuentas anuales consolidadas el 26 de febrero de 2020 que, una vez aprobadas, se depositarán en el Registro Mercantil de Madrid.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la CNMV, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo, así como las modificaciones introducidas por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre, de la CNMV, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera así como de los resultados y flujos de efectivo de la Sociedad.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

b) Principios contables no obligatorios

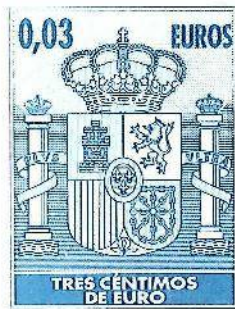
La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.



CLASE 8.^a



ON6603589

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

3. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2019 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

a) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

i) Cartera de negociación

Incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.

ii) Disponible para la venta.

Corresponde tanto a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como a otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como a inversiones crediticias o como a cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

iii) Inversiones crediticias

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, en los que todo el desembolso realizado por la entidad se recuperará sustancialmente excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la entidad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento.

Un activo financiero que se negocia en un mercado activo, tal como un instrumento de deuda cotizado, no cumple los requisitos para su clasificación en esta categoría. Tampoco los cumple una participación adquirida en un conjunto de activos que no sean créditos o cuentas a cobrar, tal como una participación en un fondo de inversión.



CLASE 8.ª



0N6603590

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

Registro y valoración de los activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, las Inversiones mantenidas a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas.
- Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se estima su valor razonable de acuerdo con el valor establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene posiciones propias en instrumentos derivados distintos de los instrumentos financieros híbridos clasificados en la categoría de "Valores representativos de deuda", dentro del epígrafe de Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

- Las Inversiones crediticias y las Inversiones mantenidas a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras.



CLASE 8.ª



ON6603591

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen o bien éste se deteriore, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Las compras o ventas convencionales de activos financieros se registrarán el día de su ejecución, que dependiendo del tipo de activo o de mercado, será la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega:

La fecha de contratación es la fecha de compromiso. El registro de las operaciones en dicha fecha supone para el comprador reconocer, simultáneamente, un activo financiero y una obligación de pago frente al vendedor. Para el vendedor supondrá dar de baja del balance el activo y reconocer el derecho de cobro frente al comprador, así como cualquier pérdida o ganancia obtenida en la venta.

La fecha de liquidación es aquella en la que se realiza la entrega contra pago. El registro de las operaciones aplicando el método de la fecha de liquidación supone para el comprador reconocer el activo financiero adquirido en esa fecha y para el vendedor darlo de baja del balance y registrar el resultado obtenido en la venta. Las variaciones de valor que pudiera experimentar el valor del activo entre las fechas de contratación y liquidación se registrarán de acuerdo con lo establecido en la Circular 7/2008.

En especial, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.



CLASE 8.ª



ON6603592

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

Las órdenes irrevocables de una compra o venta convencional de valores por cuenta propia se registrarán en cuentas de riesgo y compromiso el día que se ordenen y mientras no se ejecuten, por el precio que se indique en la orden o, en su defecto, por el de cierre del día anterior. Las órdenes de compra o venta de clientes pendientes de liquidar se incluirán en otras cuentas de orden.

Baja del balance de activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

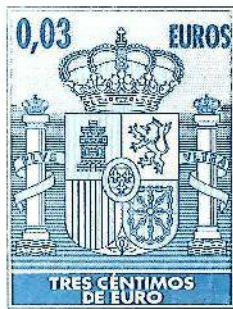
Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Sociedad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Sociedad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Sociedad clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.



CLASE 8.^a



ON6603593

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estiman sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas de la Sociedad para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto.



CLASE 8.^a



0N6603594

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

Pérdidas por deterioro

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

b) Pasivos financieros

Registro y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado excepto en los casos siguientes:

- Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



0N6603595

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

Baja del balance de pasivos financieros

- Un pasivo financiero, o una parte de él, deberá ser dado de baja del balance cuando se haya extinguido la obligación específica en el contrato, porque haya sido pagada, cancelada o haya caducado.

La diferencia entre el valor en libros de un pasivo financiero extinguido, o una parte de él, y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido distinto del efectivo, menos cualquier pasivo asumido, se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Las recompras de instrumentos de deuda emitidos por la entidad se darán de baja del balance, aunque se vayan a recolocar en el futuro.

En caso de recompras de una parte de un pasivo financiero, la entidad distribuirá el valor en libros previo del pasivo entre la parte que se dará de baja y la parte que continuará siendo reconocida en el balance, en función de los valores razonables relativos de ambas partes en la fecha de adquisición. La diferencia entre la parte dada de baja y cualquier contraprestación entregada a cambio se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Un pasivo financiero liquidado por la entidad a un tercero para que asuma el importe de la deuda transferida no se extinguirá, aunque tal circunstancia se haya comunicado al acreedor, a menos que la entidad quede legalmente liberada de su obligación, por acuerdo contractual con el acreedor o mediante resolución judicial o arbitral.

Cuando la entidad quede liberada por el acreedor de su obligación de liquidar una deuda, porque ha sido asumida por un tercero, pero garantice su pago en el nuevo supuesto de incumplimiento del nuevo acreedor, la entidad deberá:

- Dar de baja del balance el importe de la deuda original y reconocer un nuevo pasivo financiero por el valor razonable de la obligación asumida por la garantía.
 - Contabilizar inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia entre: el valor en libros del pasivo financiero original menos el valor razonable del nuevo pasivo reconocido; y cualquier contraprestación entregada.
- Una permuta de un pasivo financiero entre la entidad y sus acreedores, o una modificación en sus condiciones, se tratará contablemente aplicando los siguientes criterios:
 - Cuando la permuta o modificación, suponga un cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, la entidad deberá darlo de baja del balance y reconocer un nuevo pasivo financiero. Los costes o comisiones incurridos por la entidad en la transacción se registrarán inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



ON6603596

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

- Cuando la permuta o modificación no suponga un cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, la entidad no lo dará de baja en el balance y reconocerá el importe de los costes y comisiones como un ajuste en el valor en libros del pasivo financiero, determinando sobre la base de las nuevas condiciones.

A estos efectos, las condiciones de los contratos se considerarán sustancialmente diferentes cuando el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas cobradas o pagadas, sea diferente, al menos, en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo remanentes del pasivo original, descontados ambos al tipo de interés efectivo de este último.

c) Estado de Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones.

Los criterios y normas de valoración contenidos en la Circular 7/2008 serán de aplicación a los valores e instrumentos financieros a integrar en la base de cálculo de las aportaciones anuales al Fondo de Garantía de Inversiones, en el marco de lo dispuesto en el artículo 8 y la disposición final tercera del Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización a los inversores, modificado por el punto 2 del artículo 96 de la Ley 53/2002, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social.

Los saldos a integrar en la base de cálculo de las aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones, ajustados por la parte que corresponda a clientes cubiertos según lo establecido en el artículo 4 del citado Real Decreto 948/2001, serán los siguientes: Ingresos brutos por comisiones, excluidas las comisiones percibidas por las Sociedades Gestoras de IIC, en concepto de gestión y administración de IIC, deudas con particulares residentes y no residentes; depósitos en garantía de operaciones deduciendo la parte correspondiente a garantías de clientes depositadas en mercados secundarios de derivados; patrimonio gestionado, patrimonio gestionado y comercializado, Valores e instrumentos depositados en la entidad, excluidos los que correspondan a los patrimonios gestionados y las acciones de sociedades de inversión depositadas en custodia.

Las aportaciones realizadas durante los ejercicios 2019 y 2018 han ascendido a 20.000,00 euros, en ambos ejercicios. Dichas aportaciones se encuentran registradas en el epígrafe de "Otras cargas de explotación", de la presente cuenta de Pérdidas y Ganancias.

d) Partes vinculadas

Las partes vinculadas son aquellas incluidas en el perímetro de consolidación al que pertenece Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. y que corresponde al grupo Mutua Madrileña.

Todas las operaciones con partes vinculadas se registran según su naturaleza y se realizan a valor de mercado.



CLASE 8.^a



0N6603597

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

e) Recursos de clientes fuera de balance

Los recursos de clientes gestionados por la Sociedad y de los comercializados, pero no gestionados, así como los instrumentos financieros confiados por terceros se registran dentro del epígrafe de "Otras cuentas de orden".

f) Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación por su importe neto.

g) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Sociedad. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida, por tanto, no son objeto de amortización.

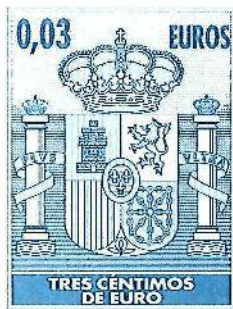
Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Equipos para procesos de información	4
Mobiliario	6,67 - 10
Otras instalaciones	10

En cada cierre contable, la Sociedad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Sociedad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.



CLASE 8.^a



0N6603598

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

h) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables, pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, la Sociedad estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

En cualquier caso, la Sociedad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. 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 son similares a los del activo material.

Hasta el 31 de diciembre de 2018 los años de vida útil estimada de los activos intangibles era de 4 años. A partir del 1 de enero de 2019 se ha cambiado la vida útil estimada pasando de 4 a 5 años. Este cambio de estimación no ha tenido un impacto significativo.



CLASE 8.^a



ON6603599

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

i) Activos fiscales

Englobará el importe de todos los activos de naturaleza fiscal, clasificados en corrientes y diferidos. Los activos fiscales corrientes se corresponderán con aquellos importes que se han de recuperar por impuestos en los próximos doce meses, y entre los activos fiscales diferidos se incluirán los importes del impuesto sobre beneficios a recuperar en ejercicios futuros por diferencias deducibles entre la base fiscal y contable de las partidas del balance, así como los originados por pérdidas fiscales y deducciones o por otras ventajas fiscales (créditos y bonificaciones fiscales) pendientes de compensar.

j) Resto de activos

Recogerá el importe neto de los activos que no tengan cabida en cualquier otra partida del balance, entre los que figurarán las fianzas constituidas por la entidad en garantía de arrendamientos y, en su caso, las existencias, las diferencias negativas entre las obligaciones por planes de pensiones y el valor de los activos del plan que deban registrarse, anticipos y créditos al personal y otros activos. También se incluirán todas las cuentas de periodificación de activo, excepto las correspondientes a ingresos por intereses devengados.

k) Arrendamientos

Arrendamiento operativo

Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando la Sociedad actúa como arrendadora, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Por otra parte, cuando la Sociedad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.



CLASE 8.^a



0N6603600

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Comisiones financieras

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

m) **Gastos de personal**

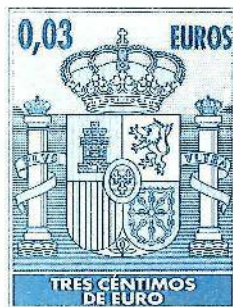
- Retribuciones de corto plazo

Son las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios.

Se valorarán por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como: un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del período en el que los empleados hayan prestado sus servicios.



CLASE 8ª



0N6603601

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

- Indemnizaciones por cese

Se reconocerán como un pasivo y como un gasto, sólo cuando la entidad esté comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha formal de retiro o bien a pagar indemnizaciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria del contrato laboral por parte de los empleados.

Durante el ejercicio 2019 se han registrado indemnizaciones por importe de 224.205,88.

n) **Moneda funcional**

La moneda funcional de la Sociedad es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

o) **Provisiones y pasivos contingentes**

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la Sociedad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Sociedad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La Sociedad puede tener que soportar una serie de costes como consecuencia de su adaptación a la nueva normativa.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Sociedad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.



CLASE 8.^a



0N6603602

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

La Sociedad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

p) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, o de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Sociedad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Sociedad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.



CLASE 8.^a



ON6603603

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

5. PATRIMONIO NETO Y PROPUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS

El movimiento de Patrimonio Neto, durante los ejercicios 2019 y 2018, se recoge en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente.

a) Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018, que asciende a 13.222.144,24 euros, está representado por 2.200.024 acciones nominativas a 6,01 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, por Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, siendo el Accionista Único de las Sociedad.

b) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la reserva legal dotada por la Sociedad alcanza el 20% del capital social, por lo que no es necesario distribuir parte del resultado a dicha reserva indisponible.



CLASE 8.^a



0N6603604

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

c) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2019 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas y la propuesta aprobada del ejercicio 2018, se detallan a continuación:

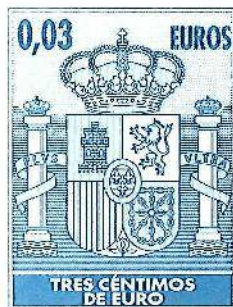
	Euros	
	(Propuesta) 2019	(Aprobada) 2018
Beneficio del ejercicio	10.749.019,38	6.663.473,34
Distribución		
Reserva voluntaria	9.730.146,76	5.803.436,18
Reserva de capitalización (Nota 19a)	1.018.872,62	860.037,16
Total	10.749.019,38	6.663.473,34

El importe de reservas de capitalización a 31 de diciembre de 2019 asciende a 4.179.511,30 euros, con el siguiente detalle por años:

	Euros
Reserva capitalización año 2015	1.301.525,68
Reserva capitalización año 2016	1.098.833,75
Reserva capitalización año 2017	919.114,71
Reserva capitalización año 2018	860.037,16
	4.179.511,30



CLASE 8.^a



ON6603605

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Activos financieros disponibles para la venta

Las inversiones de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, clasificadas como inversiones financieras disponibles para la venta son las siguientes:

	Euros	
	Valor contable	
	2019	2018
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, FI	509.183,09	552.326,49
MUTUAFONDO BOLSA LARGE CAPS, FI	1.256.985,78	1.263.993,20
MUTUAFONDO VALORES SMALL & MID CAPS, FI	491.312,55	354.499,26
MUTUAFONDO FONDOS, FI	229.415,86	186.087,59
MUTUAFONDO RENTA FIJA EMERGENTE FI	2.223.880,34	2.034.057,44
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, FI	287.750,26	212.277,60
MUTUAFONDO DÓLAR, F.I.	2.793.737,04	3.935.103,18
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, FI	1.844.589,20	2.460.766,11
MUTUAFONDO ESPAÑA, FI	1.344.525,23	1.897.396,00
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL FIL	10.127.345,25	9.382.237,56
MUTUAFONDO DIVIDENDO FIL	20.725,77	-
MUTUAFONDO HIGH YIELD, FI	-	747.163,86
MUTUAFONDO DURACIÓN NEGATIVA FI	5.060.804,12	5.272.451,17
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS EMERGENTES, F.I.	-	291.696,66
MUTUAFONDO EQUILIBRIO FI	955.855,23	18.914,66
MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD FI	10.418,62	18.433,40
MUTUAFONDO GESTIÓN OPTIMA MODERADO, FI	530.695,10	437.412,49
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS III, FI	952.184,04	632.393,27
MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES, FI	1.802.187,23	1.744.290,75
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, FI	1.901.597,21	519.992,59
MUTUAFONDO MIXTO TENDENCIAS, FI	283.352,90	-
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS, FI	1.174.835,79	1.070.726,58
MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, FIL	733.766,58	713.715,67
FONDO CYGNUS UT INFRAS & RENEW CLASS I	2.328.616,31	-
ACCIONES FOGAIN	600,00	600,00
FORESTA PRIVATE INDIVIDUAL 1, S.A.	606.505,04	703.948,28
Total	37.470.868,54	34.539.305,10



CLASE 8.^a



ON6603606

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

Durante el ejercicio 2019 se han identificado pérdidas por deterioro en dos inversiones al haberse producido un descenso prolongado durante un año y medio en su valor razonable, cuyo detalle se incluye a continuación:

	Euros	
	2019	2018
Mutufondo Duración Negativa F.I., - Clase L	559.793,85	-
Mutufondo Bonos Flotantes, F.I.	4.123,16	-
	567.917,01	-

b) Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias está compuesta por:

	Euros	
	2019	2018
PARETURN MUTUAFONDO GLOBAL FIXED INCOME.EUR. L	4.650.683,98	-
MUTUAFONDO, F.I.	19.050.566,33	17.368.351,06
MUTUAFONDO LARGO PLAZO, F.I.	2.847.541,11	2.746.784,10
MUTUAFONDO COMPROMISO SOCIAL F.I.	305.000,00	-
MUTUAFONDO DINERO FI	1.397.392,32	1.404.139,72
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, F.I.	18.663.263,39	17.608.196,04
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, F.I.	4.272.711,40	5.432.032,81
MUTUAFONDO FORTALEZA, F.I.	747.594,00	1.163.633,63
MUTUAFONDO EVOLUCIÓN FI	10.082,30	19.346,20
MUTUAFONDO GESTIÓN OPTIMA MODERADO, F.I.	445.568,14	426.980,75
POLAR RENTA FIJA, F.I.	547.271,90	529.185,81
MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE FI	1.450.726,19	1.394.487,57
Total	54.388.401,06	48.093.137,69

c) Movimiento del ejercicio

A continuación, se incluye un desglose de la valoración de las carteras de activos disponibles para la venta, así como la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Euros								
	Valoración 31.12.2018	Altas	Bajas	Ganancias /pérdidas netas			Efecto fiscal (*)		Valoración 31.12.2019
				Plusvalías netas	Minusvalías netas	Deterioro	Pasivo por impuesto diferido	Activo por impuesto diferido	
Cartera de Negociación	48.093.137,69	6.444.010,74	(2.213.622,67)	2.109.015,98	(44.140,68)	-	-	-	54.388.401,06
A.F.D.V.	34.539.305,10	13.113.019,52	(11.771.475,09)	2.083.311,80	(472.946,41)	(563.917,01)	561.669,05	(18.098,42)	37.470.868,54
	82.632.442,79	19.557.030,26	(13.985.097,76)	4.192.327,78	(517.087,09)	(563.917,01)	561.669,05	(18.098,42)	91.859.269,60



CLASE 8.ª



ON6603607

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019**

(Expresada en Euros)

	Euros								
	Ganancias /pérdidas netas					Efecto fiscal (*)		Valoración 31.12.2018	
	Valoración 31.12.2017	Altas	Bajas	Plusvalías netas	Minusvalías netas	Deterioro	Pasivo por impuesto diferido		Activo por impuesto diferido
Cartera de Negociación	38.529.510,77	14.997.100,00	(6.778.994,51)	1.434.425,27	(88.903,84)	-	-	-	48.093.137,69
A.F.D.V.	37.313.340,68	7.509.306,00	(10.500.692,10)	662.449,11	(488.568,69)	-	165.612,27	(122.142,17)	34.539.305,10
	75.842.851,45	22.506.406,00	(17.279.686,61)	2.096.874,38	(577.472,53)	-	165.612,27	(122.142,17)	82.632.442,79

(*) El porcentaje de aplicación a las diferencias temporarias surgidas en las plusvalías o minusvalías no realizadas del Activo Financiero Disponible para la Venta es del 25%, dado que la compañía espera que dichas diferencias se reviertan en un horizonte temporal superior a un año.

d) Inversiones crediticias

El saldo del epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se refiere a saldos pendientes de cobro a favor de la Sociedad, y con vencimiento a corto plazo. Su composición es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Créditos a intermediarios financieros	11.536.338,81	5.791.185,56
	11.536.338,81	5.791.185,56

El desglose de la cuenta de "Créditos a intermediarios financieros", al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Deudores por comisiones de gestión (IIC)	10.492.062,91	5.342.508,48
Deudores empresas del grupo (Nota 20)	1.006.590,68	415.113,93
Otros deudores por comisiones	37.685,22	33.563,15
Total	11.536.338,81	5.791.185,56

CLASE 8.^a

ON6603608

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019**

(Expresada en Euros)

El detalle de "Deudores por comisiones de gestión", al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

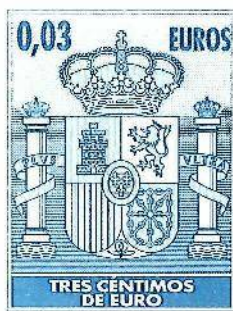
	Euros	
	2019	2018
MUTUAFONDO MIXTO SELECCIÓN, F.I.	140.906,02	174.044,05
MUTUAFONDO MIXTO DÓLAR, F.I.(*)	61.846,54	-
MUTUAFONDO, F.I.	1.346.217,15	596.028,73
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS III, FI (**)	122.085,42	10.667,91
MUTUAFONDO EVOLUCIÓN FI	21.623,38	6.453,76
MUTUAFONDO EQUILIBRIO FI	20.301,44	9.725,22
MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD FI	7.153,58	3.371,64
MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES FI	76.291,36	74.464,50
MUTUAFONDO RENTA FIJA EMERGENTE FI	65.903,73	68.712,34
MUTUAFONDO HIGH YIELD, F.I.	45.161,91	27.288,59
MUTUAFONDO DURACIÓN NEGATIVA FI	115.311,82	134.786,42
MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE	224.923,02	165.581,49
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS FI	203.774,32	190.077,02
MUTUAFONDO UNNEFAR F.I.	-	25.102,80
MUTUAFONDO DÓLAR, F.I.	81.625,27	102.166,24
MUTUAFONDO CRECIMIENTO, F.I.	259.936,65	63.239,97
MUTUAFONDO DINERO, F.I.	13.300,03	9.392,98
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, F.I.	608.369,67	676.429,41
MUTUAFONDO FORTALEZA, F.I.	391.709,60	104.722,53
MUTUAFONDO MIXTO TENDENCIAS, F.I. (****)	435,36	97.167,95
MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE, F.I.	78.818,97	65.127,96
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, F.I.	297.308,96	65.862,49
PATRIMONIO GLOBAL, F.I.	168.518,51	144.236,33
MUTUAFONDO LARGO PLAZO, F.I.	390.414,09	75.217,38
POLAR RENTA FIJA, F.I.	99.049,58	86.434,29
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, F.I.	905.284,13	162.179,16
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS II FI	39.158,40	36.384,55
MUTUAFONDO BOLSA LARGE CAPS, F.I.	499.020,28	75.910,54
MUTUAFONDO ESPAÑA, F.I.	771.698,85	236.445,59
MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, F.I.L.	185.734,48	184.795,12
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, F.I.L.	1.116.746,87	701.984,91
MUTUAFONDO DIVIDENDO, F.I.L.	333.808,00	164.947,39
MUTUAFONDO VALORES SMALL & MID CAPS, F.I.	473.217,60	102.292,78
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, F.I.	69.851,77	60.877,58
MUTUAFONDO FONDOS, F.I.	259.505,11	24.655,35
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, F.I.	386.146,48	30.651,02
MUTUAFONDO GESTIÓN ÓPTIMA CONSERVADOR, F.I.(****)	-	80.755,64
MUTUAFONDO GESTIÓN ÓPTIMA MODERADO, F.I.(****)	318.690,78	229.897,32
MUTUAFONDO GESTIÓN ÓPTIMA DINÁMICO, F.I. (****)	-	39.328,00
MUTUAFONDO INVERSIÓN & COOPERACIÓN, F.I.	22.618,26	33.380,38
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, F.I.	60.397,37	31.669,59
ARIZCUN S.I.C.A.V. S.A.	48.139,60	17.735,23
PARETURN MUTUAFONDO GLOBAL FIXED INCOME	97.513,49	36.372,27
PARETURN MUTUAFONDO ESPAÑA LUX	63.545,06	115.944,06
Total	10.492.062,91	5.342.508,48

(*) Fondo de nueva creación

(**) Anteriormente denominado Mutuafondo Oportunidades

(****) Anteriormente denominado Mutuafondo Bonos Corporativos Emergentes

(****) Fusión por absorción de Mutuafondo Gestión Óptima Conservador FI y Mutuafondo Gestión Óptima Dinámico FI por Mutuafondo Gestión Óptima Moderado, FI.

CLASE 8.^a

ON6603609

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019**

(Expresada en Euros)

7. INMOVILIZADO MATERIAL

A continuación, se presenta el detalle de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como el movimiento experimentado por el mismo durante ambos ejercicios:

	Euros			
	31.12.18	Altas / (Dotaciones)	Bajas	31.12.19
Valor de adquisición				
Otras Instalaciones	2.803,35	-	-	2.803,35
Mobiliario	48.326,54	-	-	48.326,54
Equipos para procesos de información	516.613,69	20.642,30	-	537.255,99
Otro inmovilizado material	9.029,54	-	-	9.029,54
	576.773,12	20.642,30	-	597.415,42
Amortización acumulada				
Otras Instalaciones	(2.239,22)	(65,16)	-	(2.304,38)
Mobiliario	(46.827,37)	(300,00)	-	(47.127,37)
Equipos para procesos de información	(477.488,66)	(34.244,53)	-	(511.733,19)
Otro inmovilizado material	(8.419,08)	(73,74)	-	(8.492,82)
	(534.974,33)	(34.683,43)	-	(569.657,76)
Inmovilizaciones materiales netas	41.798,79	(14.041,13)	-	27.757,66
Euros				
	31.12.17	Altas / (Dotaciones)	Bajas	31.12.18
Valor de adquisición				
Otras Instalaciones	2.803,35	-	-	2.803,35
Mobiliario	48.326,54	-	-	48.326,54
Equipos para procesos de información	508.965,88	7.647,81	-	516.613,69
Otro inmovilizado material	9.029,54	-	-	9.029,54
	569.125,31	7.647,81	-	576.773,12
Amortización acumulada				
Otras Instalaciones	(2.174,06)	(65,16)	-	(2.239,22)
Mobiliario	(46.527,37)	(300,00)	-	(46.827,37)
Equipos para procesos de información	(439.651,25)	(37.837,41)	-	(477.488,66)
Otro inmovilizado material	(8.345,34)	(73,74)	-	(8.419,08)
	(496.698,02)	(38.276,31)	-	(534.974,33)
Inmovilizaciones materiales netas	72.427,29	(30.628,50)	-	41.798,79



CLASE 8.^a



ON6603610

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

El valor bruto de los elementos del Inmovilizado material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a un importe de 553.203,46 euros y 417.923,21 euros, respectivamente.

Los Administradores estiman que el valor razonable del Inmovilizado material de uso propio no difiere de forma significativa de su valor en libros.

8. ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación, se presenta el detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como el movimiento experimentado por el mismo durante ambos ejercicios:

Euros			
	31.12.18	Altas / (Dotaciones)	Bajas
			31.12.19
Valor de adquisición			
Aplicaciones informáticas	4.045.992,22	2.793.634,60	-
	4.045.992,22	2.793.634,60	-
Amortización acumulada			
Aplicaciones informáticas	(3.142.089,21)	(386.734,97)	-
	(3.142.089,21)	(386.734,97)	-
Inmovilizaciones intangibles netas	903.903,01	2.406.899,63	-
			3.310.802,64

Euros			
	31.12.17	Altas / (Dotaciones)	Bajas
			31.12.18
Valor de adquisición			
Aplicaciones informáticas	3.338.414,99	707.577,23	-
	3.338.414,99	707.577,23	-
Amortización acumulada			
Aplicaciones informáticas	(2.942.868,06)	(199.221,15)	-
	(2.942.868,06)	(199.221,15)	-
Inmovilizaciones intangibles netas	395.546,93	(508.356,08)	-
			903.903,01

CLASE 8.^a

ON6603611

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019**

(Expresada en Euros)

El valor bruto de los elementos del Inmovilizado intangible de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a un importe de 2.907.938,06 euros y 2.770.862,61 euros, respectivamente.

A partir del 1 de enero de 2019 se ha cambiado la vida útil estimada para los activos intangibles de 4 a 5 años.

9. ACTIVOS FISCALES

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	Euros	
	2019	2018
Activos Corrientes		
HP Deudora por el Impuesto de Sociedades	-	46.156,21
Activos Diferidos		
Impuesto sobre Bº Anticipados (Nota 19 b)	537.207,66	275.169,23
Crédito reserva de capitalización (Nota 19 b)	-	88.131,32
Impuestos diferidos de cartera (Nota 19 b)	18.098,42	122.142,17
Total	555.306,08	531.598,93

El epígrafe "Activos diferidos – Impuestos sobre Bº anticipados" recoge, principalmente, las aportaciones a la póliza de seguro colectivo mixta (de riesgo y ahorro) durante los ejercicios 2019 y 2018.

El epígrafe "Activos diferidos – Impuestos diferidos de cartera" recoge a 31 de diciembre de 2019 y 2018, el 25% de las minusvalías de la cartera clasificada como activos financieros disponibles para la venta.

10. RESTO DE ACTIVOS

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	Euros	
	2019	2018
Ajustes por periodificación	96.827,16	67.568,29
Fianzas constituidas a largo plazo (Nota 20)	28.774,60	29.605,20
Deudores	482.258,49	24.656,46
Hacienda Pública deudora por IVA	37.735,94	8.881,12
Total	645.596,19	130.711,07



CLASE 8.^a



0N6603612

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

El capítulo de "Fianzas constituidas a largo plazo" recoge la fianza constituida, consecuencia del contrato de arrendamiento que mantiene la Sociedad con Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, por el alquiler de las oficinas en Calle Fortuny 18. Con fecha 3 de marzo de 2017, se firmó entre las partes un nuevo contrato de arrendamiento.

11. ARRENDAMIENTOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad tiene en vigor un contrato de arrendamiento, firmado el 20 de abril de 2016, con Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija sobre los locales empleados como oficinas de la Sociedad y situadas en la calle Fortuny 18, de Madrid. Dicho arrendamiento tiene una duración de cinco años, a contar desde el 1 de enero de 2016, prorrogables anualmente. Con fecha 3 de marzo de 2017 se firmó nueva adenda modificativa (Nota 18b), con efectos desde el 1 de enero de 2018.

El total satisfecho por ambos contratos en los ejercicios 2019 y 2018 ha ascendido a un importe anual total de 325.348,49 euros y 324.358,12 euros, respectivamente (Notas 18.b y 20). El precio establecido en el contrato es revisable con periodicidad anual en función de la variación del Índice de Precios al Consumo.

12. PLANES DE PENSIONES Y OTRAS PRESTACIONES

La Sociedad tiene contratado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 un plan de pensiones de empleados bajo la modalidad de aportación definida, por la que la compañía aporta una cantidad equivalente al 9% del salario del empleado y el empleado un 1%, así como una póliza de seguro colectivo mixta (de riesgo y ahorro) con una aportación mensual del 1% del salario del empleado.

El gasto reconocido durante los ejercicios 2019 y 2018 por este concepto asciende a 323.735,41 euros y 282.324,15 euros, respectivamente (Nota 18.a).

El desglose de las aportaciones al plan de pensiones y sistemas alternativos de pensiones durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Sistemas Alternativos de Pensiones, UL	92.094,73	72.645,09
Plan de Pensiones	231.640,68	209.679,06
Total	323.735,41	282.324,15

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no quedan importes pendientes de aportación.



CLASE 8.^a



ON6603613

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

13. PASIVOS FISCALES

La composición de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	Euros	
	2019	2018
Pasivos Corrientes	468.909,20	153.155,73
Provisión para Impuestos año actual (Nota 19)	275.953,08	-
HP Acreedora por Retenciones (IRPF)	192.956,12	153.155,73
Pasivos por valoración de cartera	561.669,05	165.612,27
Total	1.030.578,25	318.768,00

El epígrafe de "Pasivos Diferidos – Pasivos por valoración de cartera" recoge el 25% de las plusvalías de la cartera clasificada como activos financieros disponibles para la venta.

14. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

En 2019, la dotación como provisión para la retribución y prestación de jubilación fue de 37.208,71 euros, con un saldo de 139.095,46 euros al 31 de diciembre de 2019. En 2018 se dotaron 54.000,23 euros, con un saldo de 101.886,75 euros al 31 de diciembre de 2018.

15. PASIVOS FINANCIEROS Y RESTO DE PASIVOS

a) Deudas con intermediarios financieros

La composición de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	Euros	
	2019	2018
Acreedores empresas del grupo (Nota 20)	1.163.860,30	1.353.561,17
Acreedores por asesoramiento	254.594,90	262.001,16
Total	1.418.455,20	1.615.562,33

El epígrafe de "Pasivos financieros – Acreedores empresas del grupo" recoge principalmente las comisiones pendientes de pago por comercialización de los Fondos de Inversión a Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U.

CLASE 8.^a

0N6603614

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019**

(Expresada en Euros)

b) Deudas con particulares

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	Euros	
	2019	2018
Remuneraciones pendientes de pago	1.672.513,77	714.131,88
Acreedores varios	125.848,94	190.026,71
Acreedores por asesoramiento	158.149,22	198.242,19
Total	1.956.511,93	1.102.400,78

c) Resto de pasivos

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	Euros	
	2019	2018
Organismos Seguridad Social Acreedora	88.924,35	66.868,30
Otros pasivos	6.814,22	21.322,34
HP acreedora por IVA	2.186,04	17.437,20
Total	97.924,61	105.627,84

16. OTRAS CUENTAS DE ORDEN

Este epígrafe recoge un importe de 12.785.794.468,58 euros (9.741.232.971,45 euros en 2018) correspondientes al patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por Mutuactivos, S.A.U, S.G.I.I.C., y al saldo de carteras gestionadas:

	Euros	
	2019	2018
Patrimonio Gestionado	6.725.931.547,33	5.538.758.467,28
Resto de Patrimonio en Gestión Discrecional de carteras	6.059.862.921,25	4.202.474.504,17
Total	12.785.794.468,58	9.741.232.971,45



CLASE 8.^a



ON6603615

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

El detalle de patrimonios gestionados clasificados por tramos representativos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

2019		
	Número	Patrimonio gestionado (Euros)
Fondos de Inversión	36	5.453.915.929,66
SICAV	1	12.257.871,05
IICs de Inversión Libre	3	744.405.377,37
IICs extranjeras	2	231.031.267,53
Fondos de Pensiones	11	284.321.101,72
Total	53	6.725.931.547,33

2018		
	Número	Patrimonio gestionado (Euros)
Fondos de Inversión	37	4.599.392.939,94
SICAV	1	11.612.700,37
IICs de Inversión Libre	3	585.515.950,70
IICs extranjeras	2	87.388.825,75
Fondos de Pensiones	11	254.848.050,52
Total	54	5.538.758.467,28

CLASE 8.^a

ON6603616

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019**

(Expresada en Euros)

Mutuactivos S.A.U., S.G.I.I.C. gestiona, al 31 de diciembre de 2019, las siguientes IIC registradas en la C.N.M.V.:

Fondos de Inversión y Fondos de Inversión Libre	Euros	
	Patrimonio gestionado 31/12/2019	Comisiones de gestión (Nota 17.b)
MUTUAFONDO MIXTO SELECCIÓN FI	68.307.992,63	597.983,89
MUTUAFONDO COMPROMISO SOCIAL FI (*)	325.868,90	-
MUTUAFONDO MIXTO DÓLAR FI (*)	162.675.727,16	157.951,20
MUTUAFONDO FI	1.131.828.485,19	3.339.869,51
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS III FI	81.838.832,88	439.543,95
MUTUAFONDO EVOLUCIÓN FI	70.427.655,37	52.307,88
MUTUAFONDO EQUILIBRIO FI	58.508.556,52	60.634,65
MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD FI	17.888.796,02	20.033,78
MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES, FI	121.197.153,22	299.870,53
MUTUAFONDO RENTA FIJA EMERGENTE FI	76.167.289,20	249.772,73
MUTUAFONDO HIGH YIELD FI	18.201.483,58	95.273,16
MUTUAFONDO DURACIÓN NEGATIVA FI	195.892.328,10	477.734,54
MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE FI	131.428.825,01	692.277,28
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS FI	135.769.040,98	788.771,69
MUTUAFONDO UNNEFAR, FI	-	40.544,02
MUTUAFONDO DÓLAR FI	128.076.362,41	359.871,41
MUTUAFONDO CRECIMIENTO FI	65.566.727,82	509.751,60
MUTUAFONDO DINERO FI	92.172.726,19	54.095,44
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI	1.219.427.121,10	2.505.005,37
MUTUAFONDO FORTALEZA FI	146.258.700,10	846.746,99
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS EMERGENTES, FI	-	652,55
MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE FI	64.239.811,71	286.247,37
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA FI	89.770.134,82	519.701,12
PATRIMONIO GLOBAL FI	135.076.809,20	625.751,13
MUTUAFONDO LARGO PLAZO FI	139.382.865,94	740.819,54
POLAR RENTA FIJA, FI	63.807.454,44	352.681,03
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS FI	268.405.497,84	1.568.063,16
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS II, FI	26.198.442,41	151.588,27
MUTUAFONDO BOLSA LARGE CAPS, FI	82.884.741,39	854.170,43
MUTUAFONDO ESPAÑA FI	207.979.361,29	1.694.080,26
MUTUAFONDO VALORES SMALL & MID CAPS, FI	90.121.899,64	893.193,58
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, FI	82.533.693,92	243.646,56
MUTUAFONDO MIXTO TENDENCIAS FI	283.352,91	1.096,02
MUTUAFONDO FONDOS FI	36.985.929,41	393.131,69
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO FI	46.506.798,66	585.550,93
MUTUAFONDO GESTIÓN ÓPTIMA CONSERVADOR, FI (**)	-	7.682,80
MUTUAFONDO GESTIÓN ÓPTIMA MODERADO, FI (**)	156.783.722,19	1.358.479,99
MUTUAFONDO GESTIÓN ÓPTIMA DINÁMICO FI (**)	-	2.910,87
MUTUAFONDO INVERSIÓN & COOPERACIÓN FI	29.760,58	70.399,02
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES FI	40.965.980,93	206.056,17
MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, FI	95.185.919,72	734.821,92
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL FI	477.122.126,11	3.258.179,67
MUTUAFONDO DIVIDENDO FI	172.097.331,54	949.154,43
Total fondo y fondos de inversión libre	6.198.321.307,03	27.086.098,13

(*) Fondo de nueva creación.

(**) Fusión por absorción de Mutuafondo Gestión Óptima Conservador FI y Mutuafondo Gestión Óptima Dinámico FI por Mutuafondo Gestión Óptima Moderado, FI.

CLASE 8.^a

ON6603617

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019**

(Expresada en Euros)

	Euros	
	Patrimonio gestionado 31/12/2019	Comisiones de gestión (Nota 17.b)
Sociedad de Inversión de Capital Variable		
ARIZCUN SICAV, S A	12.257.871,05	101.926,62
TOTAL SICAVS	12.257.871,05	101.926,62
Fondos de inversión Extranjeras		
PARETURN MUTUAFONDO GLOBAL FIXED INCOME	191.252.117,10	302.088,80
PARETURN MUTUAFONDO ESPAÑA LUX	39.779.150,43	310.349,06
Total IIC extranjeras	231.031.267,53	612.437,86
Total gestión fondos y SICAV	6.441.610.445,61	27.800.462,61
Otras comisiones por gestión de cartera		
Fondos de Pensiones		
FONDOMUTUA FP	57.893.905,78	62.792,05
FONDOMUTUA CONSERVADOR F.P.	3.833.244,62	17.887,61
FONDOMUTUA MODERADO F.P.	12.744.894,72	26.517,59
FONDOMUTUA DINÁMICO F.P.	5.623.857,65	16.818,39
FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FP	30.006.221,09	29.791,44
FONDOMUTUA FLEXIBILIDAD RVM FP	4.107.103,09	1.372,52
SCH AHORRO 45, FP	28.949.819,96	131.795,44
FONDAUTO FP	113.253.086,43	132.580,14
FONDOMUTUA EMPLEO MODERADO FP	18.222.004,14	25.893,85
FONDOMUTUA EMPLEO DINÁMICO FP	8.081.940,92	10.676,12
FONDOMUTUA EMPLEO RENTA VARIABLE GLOBAL, FP	1.605.023,32	1.638,33
Total fondos de pensiones	284.321.101,72	457.763,48
Total	6.725.931.547,33	28.258.226,09

CLASE 8.^a

ON6603618

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019**

(Expresada en Euros)

Mutuactivos S.A.U., S.G.I.I.C. gestiona, al 31 de diciembre de 2018, las siguientes IIC registradas en la C.N.M.V.:

Fondos de Inversión y Fondos de Inversión Libre	Euros	
	Patrimonio gestionado 31/12/2018	Comisiones de gestión (Nota 17.b)
MUTUAFONDO MIXTO SELECCIÓN FI	71.121.942,51	771.351,80
MUTUAFONDO FI	936.176.475,72	2.457.560,88
MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES, FI	117.303.625,68	300.044,50
MUTUAFONDO RENTA FIJA EMERGENTE FI	76.582.397,57	307.388,14
MUTUAFONDO HIGH YIELD FI	38.413.503,00	144.120,23
MUTUAFONDO DURACIÓN NEGATIVA FI	206.404.216,77	503.682,42
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS FI	123.863.666,45	766.096,03
MUTUAFONDO UNNEFAR, FI	9.665.854,64	103.767,98
MUTUAFONDO DÓLAR FI	160.515.364,06	409.593,97
MUTUAFONDO CRECIMIENTO FI	45.608.152,69	237.441,51
MUTUAFONDO DINERO FI	106.762.724,32	29.529,72
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI	1.127.402.771,91	2.433.254,85
MUTUAFONDO FORTALEZA FI	84.616.421,22	397.470,93
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS EMERGENTES, FI	565.348,34	819.332,17
MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE FI	49.513.278,71	269.466,18
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA FI	102.931.067,88	330.835,57
PATRIMONIO GLOBAL FI (**)	112.145.966,15	550.057,15
MUTUAFONDO LARGO PLAZO FI	118.259.328,07	322.609,96
POLAR RENTA FIJA, FI	52.850.591,14	415.717,85
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS FI	247.776.473,57	682.630,77
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS II, FI (***)	23.653.208,46	147.838,08
MUTUAFONDO BOLSA LARGE CAPS, FI	63.413.901,7	308.893,23
MUTUAFONDO ESPAÑA FI	169.372.158,72	996.536,40
MUTUAFONDO VALORES SMALL & MID CAPS, FI	71.923.256,97	457.831,82
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, FI	26.959.565,25	288.310,14
MUTUAFONDO FONDOS FI	19.148.162,76	91.627,34
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO FI	26.684.724,55	121.744,55
MUTUAFONDO GESTIÓN OPTIMA CONSERVADOR, FI	31.183.261,47	357.249,56
MUTUAFONDO GESTIÓN OPTIMA MODERADO, FI	139.171.635,02	1.029.323,67
MUTUAFONDO GESTIÓN OPTIMA DINAMICO FI	7.848.291,18	188.071,42
MUTUAFONDO INVERSIÓN & COOPERACIÓN FI	15.716.030,66	155.085,87
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES FI	24.337.532,56	174.047,67
MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, FIL	92.927.352,32	748.425,32
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL FIL	365.244.753,80	2.747.084,37
MUTUAFONDO DIVIDENDO FIL	127.343.844,58	640.860,43
MUTUAFONDO OPORTUNIDADES FI (*)	21.440.797,60	10.667,91
MUTUAFONDO EVOLUCIÓN FI (*)	38.817.965,11	10.928,33
MUTUAFONDO EQUILIBRIO FI (*)	20.349.666,53	17.808,18
MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD FI (*)	7.101.154,88	5.116,84
MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE (*)	103.792.456,12	435.938,66
Total fondo y fondos de inversión libre	5.184.908.890,64	21.185.342,40

(*) Fondo de nueva creación.

(**) Anteriormente denominado Mutuafondo Bonos Corporativos II.

(***) Anteriormente denominado Mutuafondo Deuda Subordinada.

CLASE 8.^a

ON6603619

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019**

(Expresada en Euros)

	Euros	
	Patrimonio gestionado 31/12/2018	Comisiones de gestión (Nota 17.b)
Sociedad de Inversión de Capital Variable		
ARIZCUN SICAV, S A	11.612.700,37	71.214,29
TOTAL SICAVS	11.612.700,37	71.214,29
Fondos de inversión Extranjeras		
PARETURN MUTUAFONDO GLOBAL FIXED INCOME	57.737.189,66	145.414,90
PARETURN MUTUAFONDO ESPAÑA LUX	29.651.636,09	489.382,39
Total IIC extranjeras	87.388.825,75	634.797,29
Total gestión fondos y SICAV	5.283.910.416,76	21.891.353,98
Otras comisiones por gestión de cartera		
Fondos de Pensiones		
FONDOMUTUA FP	43.558.349,94	58.851,35
FONDOMUTUA CONSERVADOR F.P.	9.231.659,24	28.715,55
FONDOMUTUA MODERADO F.P.	11.929.865,85	31.740,50
FONDOMUTUA DINÁMICO F.P.	10.506.008,96	24.440,36
FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FP	22.481.024,37	25.801,79
SCH AHORRO 45, FP	29.001.060,28	137.549,83
FONDAUTO FP	99.321.880,32	131.514,81
FONDOMUTUA EMPLEO MODERADO FP	19.857.988,55	21.080,70
FONDOMUTUA EMPLEO DINÁMICO FP	7.640.995,26	10.128,73
FONDOMUTUA EMPLEO CONSERVADOR, FP	-	6.348,38
FONDOMUTUA EMPLEO RENTA VARIABLE GLOBAL, FP	1.319.217,75	1.505,18
Total fondos de pensiones	254.848.050,52	477.677,18
Total	5.538.758.467,28	22.369.031,16

Al 31 de diciembre de 2019 el importe devengado por comisión de gestión de IIC y SICAV (incluidas las IIC extranjeras) asciende a 27.800.462,61 euros (21.891.353,98 euros a 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por la actividad en la gestión discrecional de carteras, se gestionaba un total de 13 contratos, respectivamente, con un patrimonio gestionado de 6.059.862.921,25 euros y 4.202.474.504,17 euros, respectivamente. Las comisiones netas devengadas por dicha actividad ascienden a 3.083.050,58 euros (1.240.819,85 euros en el 2018). Las comisiones devengadas durante el ejercicio 2019 por la gestión de Fondos de pensiones por importe de 457.763,48 euros (477.677,18 euros en el 2018) corresponden en su totalidad a la gestión discrecional de carteras.

CLASE 8.^a

ON6603620

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019**

(Expresada en Euros)

17. COMISIONES, INTERESES Y RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL Y RESULTADOS DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS**a) Resultado de operaciones financieras netas**

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	978.327,45	(572.846,57)
Otros activos financieros disponibles para la venta	248.522,90	408.631,68
Total	1.226.850,35	(164.214,89)

b) Comisiones percibidas o satisfechas

El detalle de las comisiones percibidas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Gestión Fondos y SICAV (Nota 16)	27.800.462,61	21.891.353,98
Sobre patrimonio	22.860.196,73	21.256.556,69
Sobre resultados	4.327.828,02	-
Sobre delegación IIC extranjeras	612.437,86	634.797,29
Gestión de carteras (Nota 16)	3.540.814,06	1.718.497,03
Asesoramiento	30.000,00	-
Total	31.371.276,67	23.609.851,01

El detalle de las comisiones satisfechas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Comercialización	(4.430.200,67)	(5.380.966,92)
Mediación / Gestión delegada	(668.649,64)	(1.025.377,93)
Asesoramiento	(679.293,64)	(764.203,89)
Total	(5.778.143,95)	(7.170.548,74)



CLASE 8.^a



ON6603621

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el epígrafe de "Comisión de gestión de Fondos y SICAV" corresponde a la comisión sobre resultados positivos anuales devengada por algunos fondos de acuerdo con lo establecido en sus folletos de inversión, por importe de 4.327.828,02 euros en 2019 y 0,00 euros en 2018 y pendiente de cobro al cierre de ambos ejercicios. Dicha comisión se calcula conforme a lo indicado en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 el detalle de las comisiones de gestión percibidas de Fondos y SICAVs es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Comisión de Gestión Fondos y SICAV (Nota 16)		
Fondos de Inversión Financieros	22.143.942,11	17.048.972,28
IICs de Inversión Libre	4.942.156,02	4.136.370,12
IICs extranjeras	612.437,86	634.797,29
Sociedades de Inversión de Capital Variable	101.926,62	71.214,29
Total	27.800.462,61	21.891.353,98

Al 31 de diciembre de 2019, las comisiones percibidas en concepto de "Gestión de carteras", incluyen 3.399.659,24 euros (1.551.853,52 euros en el 2018) correspondientes a transacciones con partes vinculadas (Nota 20), excluyendo Mediación Bursátil, Banif, e Igualatorio Médico Quirúrgico.

Al 31 de diciembre de 2019, las comisiones satisfechas en concepto de comercialización con empresas del grupo ascienden a 4.414.379,76 euros. Al 31 de diciembre de 2018, el importe de las comisiones satisfechas por este concepto ascendía a 5.380.966,92 euros (Nota 20).

Al 31 de diciembre de 2019 los ingresos correspondientes a prestación de servicios con partes vinculadas ascienden a 87.523,92 euros y 82.140,00 euros a 31 de diciembre 2018.



CLASE 8.ª



ON6603622

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019 (Expresada en Euros)

18. GASTOS DE PERSONAL Y GASTOS GENERALES

a) Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

<u>Gastos de personal</u>	Euros	
	2019	2018
Sueldos y gratificaciones	5.869.090,69	4.010.465,52
Cuotas a la Seguridad Social	777.709,68	625.283,56
Aportaciones a fondos de pensiones y planes alternativos externos (Nota 12)	323.735,41	282.324,15
Otros gastos de personal	276.038,90	266.521,52
Gastos de formación	23.617,97	12.223,50
Indemnizaciones	224.205,88	-
Total	7.494.398,53	5.196.818,25

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el importe correspondiente a saldos entre empresas del grupo reconocido en la cuenta "Otros gastos de personal" asciende a 91.073,12 euros y 76.974,94 euros, respectivamente (Nota 20).

b) Gastos generales

El detalle de otros gastos generales, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

<u>Gastos generales</u>	Euros	
	2019	2018
Sistemas informáticos empresas del grupo (Nota 20)	652.515,36	653.929,80
Suministros y otros servicios de profesionales independientes	1.166.252,28	505.436,93
Publicidad y propaganda	1.821.121,01	669.610,00
Alquileres de inmuebles e instalaciones (Notas 11 y 20)	325.348,49	324.358,12
Operaciones de renting	28.199,73	26.344,34
Conservación y reparación	162.265,98	128.430,61
Representación y desplazamiento	49.201,55	46.119,10
Resto de gastos	33.179,32	34.237,57
Total	4.238.083,72	2.388.466,47

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos con partes vinculadas en concepto de alquileres de inmuebles e instalaciones ascienden a 325.348,49 euros y 324.358,12 euros, respectivamente (Nota 20). En el epígrafe de "Resto de gastos" se incluye un saldo con partes vinculadas de 23.777,52 euros en 2019 y 16.370,72 en 2018.



CLASE 8.^a



ON6603623

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

Con fecha 20 de abril de 2016, las partes Mutuactivos, S.A.U. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (Arrendataria) y Mutua Madrileña Automovilista Sociedad de Seguros a Prima Fija (Arrendador), firmaron un contrato de arrendamiento por un plazo de 5 años para las oficinas situadas en la Calle Fortuny 18, Madrid. Siendo la superficie alquilada del periodo comprendido entre 1 de enero y el 30 de junio del 2016 de 389,10 metros cuadrados por una renta mensual de 9.728,50 euros. A partir del 1 de julio del 2016 y hasta la finalización del contrato la superficie alquilada será de 321,60 metros cuadrados, por una renta mensual de 8.039,50 euros. Con fecha 3 de marzo de 2017, se firmó nueva adenda modificando a 558,1 metros cuadrados y una renta mensual de 14.802,60 euros por adaptación de espacios. Con fecha 28 de febrero de 2018 se firma una segunda adenda con efecto desde el 1 de enero de 2018, siendo los metros especificados los mismos que en la anterior adenda. La renta actualizada para 2019 ha sido 14.387,30 €.

19. SITUACIÓN FISCAL

Mutuactivos S.A.U, S.G.I.I.C, en el ámbito del impuesto sobre el Valor Añadido aplica, junto a otras entidades del Grupo, el Régimen Especial de Grupo de Entidades.

a) Impuesto sobre beneficios

La Sociedad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre beneficios de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

A 31 de diciembre de 2019, están abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios fiscales respecto a todos los impuestos que le resultan de aplicación.

En opinión de la dirección de Mutuactivos S.A.U, S.G.I.I.C, no existen contingencias de importes significativos que pudieran derivarse de la revisión de los años abiertos a inspección.



CLASE 8.ª



ON6603624

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019**

(Expresada en Euros)

La conciliación entre la base imponible y el importe de la liquidación del Impuesto es la siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Resultado contable antes de impuestos	14.109.476,66	8.480.422,00
Diferencias permanentes:	(992.640,14)	(845.069,40)
Reserva de capitalización (Nota 5)	(1.018.872,62)	(860.037,16)
Otras diferencias permanentes	26.232,48	14.967,76
Diferencias temporales:	1.048.153,72	104.981,88
Retribuciones a largo plazo al personal	129.303,44	126.645,32
Limite a la deducibilidad de la amortización	(21.663,44)	(21.663,44)
Deterioro Participaciones	563.917,01	-
Otras diferencias temporales	376.596,71	-
Base imponible fiscal	14.164.990,24	7.740.334,48
Cuota íntegra (25%)	3.541.247,56	1.935.083,62
Deducciones, bonificaciones y otros	(6.883,17)	(3.758,17)
Impuesto sobre beneficios corriente	3.534.364,39	1.931.325,45
Gasto por impuesto diferido	(138.366,03)	(114.376,79)
Ajustes positivos en la imposición sobre beneficios	(35.541,08)	-
Gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio	3.360.457,28	1.816.948,66
Impuesto sobre beneficios corriente	3.534.364,39	1.931.325,45
Retenciones practicadas en el ejercicio	(179.601,78)	(116.729,42)
Pagos fraccionados	(3.078.809,53)	(1.860.752,24)
Impuesto sobre beneficios a (ingresar) / pagar (Notas 9 y 13)	275.953,08	(46.156,21)

El resumen de la conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal se resume a continuación:

Euros	2019						
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		Reservas		Total
	Aumento	Disminución	(A)	(D)	(A)	(D)	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio		10.749.019,38	-	-	-	-	10.749.019,38
Impuesto sobre Sociedades	3.360.457,28	-	-	-	-	-	3.360.457,28
Diferencias permanentes	26.232,48	(1.018.872,62)	-	-	-	-	(992.640,14)
Diferencias temporales	1.048.153,72	-	-	-	-	-	1.048.153,72
Compensación de bases imponibles negativas	-	-	-	-	-	-	-
Base imponible (Resultado fiscal)							14.164.990,24



CLASE 8.ª



ON6603625

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019**
(Expresada en Euros)

Euros	2018					
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		Reservas	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	6.663.473,34		-		-	6.663.473,34
	Aumento	Disminución	(A)	(D)	(A)	(D)
Impuesto sobre Sociedades	1.816.948,66	-	-	-	-	-
Diferencias permanentes	14.967,76	(860.037,16)	-	-	-	-
Diferencias temporales	104.981,88	-	-	-	-	-
Compensación de bases imponibles negativas	-	-	-	-	-	-
Base imponible (Resultado fiscal)						7.740.334,48

El desglose de las diferencias permanentes para los dos últimos ejercicios es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Impuesto sobre beneficios	3.360.457,28	1.816.948,66
Reserva de capitalización	(1.018.872,62)	(860.037,16)
Gastos no deducibles	26.232,48	14.967,76
TOTAL diferencias permanentes	2.367.817,14	971.879,26

El desglose del gasto por Impuesto sobre Beneficios registrado en los dos últimos ejercicios, por tanto, sería el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Gasto por impuesto corriente	3.534.364,39	1.931.325,45
Gasto por impuesto diferido	(138.366,03)	(114.376,79)
Ajustes positivos en la imposición sobre beneficios	(35.541,08)	-
TOTAL	3.360.457,28	1.816.948,66

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no tiene bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar en ejercicios futuros ni deducciones y bonificaciones pendientes de utilización.

De conformidad con lo previsto en el artículo 25 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, MUTUACTIVOS SGIIC ha aplicado la reducción por reserva de capitalización generada durante el ejercicio, así como el exceso pendiente del ejercicio anterior.

CLASE 8.^a

ON6603626

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019**
(Expresada en Euros)

El siguiente detalle desglosa el importe total generado en el ejercicio y el importe aplicado en el mismo:

Concepto	Ejercicio al que corresponden	2019			
		Importe aplicado en el ejercicio	Importe pendiente de aplicación	Importe no registrado	Plazo para su aplicación
Reserva de capitalización	2018	352.525,29	-	-	-
Reserva de capitalización	2019	666.347,33	-	-	-

En cumplimiento de lo dispuesto en dicho artículo, se dotará una reserva indisponible por el importe de la reducción, que deberá figurar en el balance con absoluta separación y título apropiado y será indisponible durante un plazo de 5 años.

b) Activos y pasivos fiscales diferidos

El detalle y movimiento del saldo de los activos fiscales diferidos al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros			
	1 de enero de 2019	Aumentos	Disminuciones	(+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones
Activos fiscales - Diferidos:				
Planes alternativos –UL	227.990,69	32.325,86	-	-
Limite a la deducibilidad de la amortización	32.495,16	-	(5.415,86)	-
Otros activos fiscales	14.683,37	-	-	-
Traspaso IIC	-	94.149,18	-	-
Deterioro participaciones	-	140.979,25	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	122.142,17	94.602,73	(198.646,48)	-
Crédito reserva capitalización	88.131,32	-	(88.131,32)	-
Crédito Fiscal, Innovación tecnológica	-	35.541,08	(35.541,08)	-
Total (Nota 9)	485.442,72	397.598,10	(327.734,74)	-

	Euros			
	1 de enero de 2018	Aumentos	Disminuciones	(+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones
Activos fiscales - Diferidos:				
Planes alternativos –UL	196.329,36	31.661,33	-	-
Limite a la deducibilidad de la amortización	37.911,02	-	(5.415,86)	-
Otros activos fiscales	31.202,02	-	(16.518,65)	-
Activos financieros disponibles para la venta	67.995,69	138.104,20	(83.957,72)	-
Crédito reserva capitalización	(16.518,65)	104.649,97	-	-
Total (Nota 9)	316.919,45	274.415,50	(105.892,23)	-



CLASE 8.^a



0N6603627

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

El detalle y movimiento del saldo de pasivos fiscales diferidos al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

Euros				
1 de enero de 2019	Aumentos	Disminuciones	(+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones	31 de diciembre de 2019
Pasivos fiscales - Diferidos:				
Activos financieros disponibles para la venta	165.612,27	596.045,57	(199.988,79)	- 561.669,05
Total (Nota 13)	165.612,27	596.045,57	(199.988,79)	- 561.669,05

Euros					
1 de enero de 2018	Aumentos	Disminuciones	(+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones	31 de diciembre de 2018	
Pasivos fiscales - Diferidos:					
Activos financieros disponibles para la venta	464.084,23	223.439,88	(521.911,84)	-	165.612,27
Total (Nota 13)	464.084,23	223.439,88	(521.911,84)	-	165.612,27



CLASE 8.ª



ON6603628

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019**

(Expresada en Euros)

20. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Los saldos con empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestran a continuación:

Activo	Euros	
	2019	2018
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*) (Nota 6.d)	823.122,03	291.535,17
Mutuactivos Pensiones S.A.U. S.G.F.P. (Nota 6.d)	88.391,62	85.595,64
Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. (Nota 6.d)	61.631,24	32.983,12
Fundación MMA (nota 6.d)	5.000,00	5.000,00
Autoclub (Nota 6.d)	4.143,97	-
Segurcaixa Adeslas (Nota 6.d)	9.301,82	-
Alantra (Nota 6.d)	15.000,00	-
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (Nota 10)	28.774,60	29.605,20
Pasivo		
Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. (Nota 15.a)	1.088.265,30	1.277.966,17
Fundación Empleados MMA	945,00	-
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*) (Nota 15.a)	75.595,00	75.595,00
Ingresos		
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*) (Nota 17)	2.890.385,38	1.138.695,10
Mutuactivos Pensiones S. A. U., S.G.F.P. (Nota 17)	347.696,41	353.618,32
Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. (Nota 17)	206.788,07	141.680,10
Segurcaixa Adeslas (Nota 17)	9.301,82	-
Autoclub (Nota 17)	13.011,48	-
Alantra (Nota 17)	30.000,00	-
Fundación Médica MMA	20.000,00	20.000,00
Gastos		
Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. (Nota 17)	4.414.379,76	5.380.966,92
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*) (Nota 18.b)	652.515,36	653.929,80
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*) (Notas 11 y 18.b)	325.348,49	324.358,12
Segurcaixa Adeslas, S.A. (Nota 18.a)	91.073,12	76.974,94
Alantra	88.506,31	-
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (Nota 18.b)	23.777,52	16.370,72

(*) Saldos con Accionista Único.



CLASE 8.ª



ON6603629

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

Los contratos firmados por la Sociedad con partes vinculadas son los siguientes:

Objeto del contrato	Fecha	Sociedad
Arrendamiento de local de negocio - Madrid	28.02.2018	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*)
Servicios informáticos y apoyo a la gestión	26.07.2012	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*)
Delegación de función de auditoría interna	03.01.2011	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*)
Delegación de función de gestión riesgos	03.01.2011	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*)
Gestión discrecional de carteras	29.11.2019	Mutuactivos Pensiones S.A.U. S.G.F.P.
Gestión discrecional de carteras	01.11.2006	Fondomutua Conservador, F.P.
Gestión discrecional de carteras	01.11.2006	Fondomutua F.P.
Gestión discrecional de carteras	01.11.2006	Fondomutua Moderado F.P.
Gestión discrecional de carteras	01.11.2006	Fondomutua Dinámico F.P.
Gestión discrecional de carteras	22.10.2007	Fondauto F.P.
Gestión discrecional de carteras	03.12.2007	Fondomutua Empleo Moderado F.P.
Gestión discrecional de carteras	30.09.2009	Fondomutua Empleo Dinámico F.P.
Gestión discrecional de carteras	03.10.2012	Fondomutua Flexibilidad Renta Variable Mixta F.P.
Gestión discrecional de carteras	01.04.2012	Fondomutua Renta Variable Global F.P.
Gestión discrecional de carteras	30.06.2017	Fondomutua Empleo Renta Variable Global F.P.
Gestión discrecional de carteras	29.11.2019	Autoclub Mutua Madrileña, S.L.
Gestión discrecional de carteras	29.11.2019	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*)
Gestión discrecional de carteras	29.11.2019	Fundación Mutua Madrileña
Gestión discrecional de carteras	29.11.2019	Fundación de Empleados de Mutua Madrileña
Gestión discrecional de carteras	20.09.2011	Mutua Madrileña Hogar, S.A.U. de seguros y reaseguros. (**)
Gestión discrecional de carteras	29.11.2019	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. Ramo Vida (*)
Gestión discrecional de carteras	29.11.2019	Mutuactivos Inversiones AV, S.A.U.
Gestión discrecional de carteras	29.11.2019	Mutua Madrileña-Unit Linked
Delegación GDC Aporta	29.11.2019	Mutuactivos Inversiones AV, S.A.U.

(*) Saldos con Accionista Único.

(**) Con fecha 01/01/2020 se firma un acuerdo de resolución del contrato de gestión discrecional de carteras de inversión suscrito entre Mutuactivos SAU, SGIC y MM Hogar.

21. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.



CLASE 8.ª



ON6603630

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

22. REMUNERACIONES Y SALDOS CON LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y LA ALTA DIRECCIÓN

El Consejo de Administración de la Sociedad no ha percibido remuneración alguna por su pertenencia al mismo en concepto de sueldos y salarios, dietas, otras retribuciones, indemnizaciones por cese ni pagos basados en instrumentos de patrimonio en los ejercicios 2019 y 2018. No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2019 ni 2018, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

La remuneración total pagada en el ejercicio 2019 al personal de alta dirección asciende a un importe de 1.569.708,48 euros (1.306.791,44 euros en 2018), correspondientes en su totalidad a retribuciones a corto plazo.

La estimación de la remuneración variable anual y plurianual devengada en el ejercicio 2019 asciende a un importe de 652.804,99 euros.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2019, existe una provisión para la retribución y prestación de jubilación de dos consejeros por importe de 139.095,46 euros (101.886,75 euros al 31 de diciembre de 2018) (Nota 14).

Durante los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad no concedió préstamos al personal de alta dirección.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2019, se compone de siete personas físicas, de las cuales son todos hombres (Nota 1.b).

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, no han existido situaciones de conflicto de intereses, directos o indirectos con el interés de la Sociedad, incluidos aquellos supuestos previstos en el artículo 229 de dicho Texto Refundido, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

23. HONORARIOS DE AUDITORÍA

El importe de los honorarios de Ernst & Young, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales y a otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales de la Sociedad de los ejercicios 2019 ha ascendido a un importe de 15.000,00 euros, en 2018 los honorarios pagados a Ernst & Young, S.L., por los mismos servicios fue de 15.000,00 euros.



CLASE 8.ª



ON6603631

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

24. REGLAMENTO DE DEFENSA DE ATENCIÓN AL CLIENTE

Defensor del mutualista, del asegurado y del cliente

Durante el año 2019 el Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista no resolvió reclamaciones respecto de **MUTUACTIVOS SAU, SGIIC**.

Departamento de atención al mutualista, asegurado y cliente

Se han tramitado dos reclamaciones en relación a Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., referidas a solicitudes de rescate. El resultado ha sido desfavorable al reclamante en uno de los casos, por entender correcta la tesis de la entidad. El segundo caso, se ha trasladado al Área correspondiente para su gestión con el cliente, al no haber intervenido con antelación

Reclamaciones tramitadas a través de la Comisión Nacional del Mercado de Valores

No se ha recibido ninguna reclamación procedente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

25. EXPOSICIÓN AL RIESGO

Las inversiones financieras de la Sociedad han sido clasificadas en los siguientes grupos:

1) Activos financieros valorados a Valor Razonable

Denominación	Precio Coste	Importe €	Valoración	Importe	Ganancia / Pérdida
PARETURN MUTUAFONDO GL.FIX.INC.EUR L	173,34	4.581.978,64	175,93	4.650.683,98	68.705,34
MUTUAFONDO FI -L-	33,13	18.320.368,76	34,45	19.050.566,33	730.197,57
MUTUAFONDO LARGO PLAZO FI -L-	145,69	2.227.366,14	186,25	2.847.541,11	620.174,97
MUTUAFONDO COMPROMISO SOCIAL FI -C-	100,00	5.000,00	100,00	5.000,00	-
MUTUAFONDO COMPROMISO SOCIAL FI -A-	100,00	300.000,00	100,00	300.000,00	-
MUTUAFONDO DINERO FI -L-	105,71	1.400.880,35	105,45	1.397.392,32	(3.488,03)
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI -L-	136,92	18.703.916,04	136,63	18.663.263,39	(40.652,65)
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS FI -L-	127,17	3.790.693,79	143,34	4.272.711,40	482.017,61
MUTUAFONDO EVOLUCIÓN FI -L-	99,88	10.000,00	100,70	10.082,30	82,30
MUTUAFONDO FORTALEZA FI -L-	104,57	716.669,80	109,08	747.594,00	30.924,20
MUTUAFONDO GESTIÓN OPT.MODERADO FI	162,11	426.212,10	169,47	445.568,14	19.356,04
POLAR RENTA FIJA, F.I.	99,98	421.340,14	129,86	547.271,90	125.931,76
MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE FI -L-	98,69	1.419.100,00	100,89	1.450.726,19	31.626,19
Totales		52.323.525,76		54.388.401,06	2.064.875,30

La valoración de los activos ha sido obtenida de los emisores.



CLASE 8.ª



ON6603632

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019**

(Expresada en Euros)

El resultado, o la diferencia entre el precio de coste y su valoración, ha sido llevada a sus correspondientes cuentas de resultados correspondiendo 2.109.015,98 euros a ganancias (1.434.425,27 euros a ganancias en 2018) y unas pérdidas correspondientes a 44.140,68 y 88.903,84 euros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente.

2) Activos Financieros Disponibles para la Venta

Denominación	Precio Coste	Importe €	Valoración	Importe	Ganancia / Pérdida
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTESFI -L-	358,74	428.268,53	426,52	509.183,09	80.914,56
MUTUAFONDO BOLSA LARGE CAPS, FI -L-	142,30	1.078.778,77	165,80	1.256.985,78	178.207,01
MUTUAFONDO VALORES SMALL & MID CAPS, FI -L-	264,22	391.458,23	331,62	491.312,55	99.854,32
MUTUAFONDO FONDOS FI -L-	154,77	190.628,17	186,27	229.415,86	38.787,69
MUTUAFONDO RENTA FIJA EMERGENTE, FI -L-	100,51	2.187.655,08	101,94	2.218.666,87	31.011,79
MUTUAFONDO RENTA FIJA EMERGENTE, FI -D-	97,34	5.000,00	101,50	5.213,47	213,47
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO FI -L-	117,80	210.000,00	161,41	287.750,26	77.750,26
MUTUAFONDO DOLAR FI -L-	121,22	2.650.988,99	127,52	2.788.641,80	137.652,81
MUTUAFONDO DOLAR FI -D-	124,98	5.000,00	127,36	5.095,24	95,24
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA FI -L-	119,29	1.717.010,81	127,78	1.839.289,17	122.278,36
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA FI -D-	118,20	5.000,00	125,29	5.300,03	300,03
MUTUAFONDO ESPAÑA FI -L-	214,13	1.172.386,33	245,57	1.344.525,23	172.138,90
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL FIL -L-	106,24	9.535.583,62	112,83	10.127.345,25	591.761,63
MUTUAFONDO DIVIDENDO FIL -L-	86,66	20.000,00	89,80	20.725,77	725,77
MUTUAFONDO DURACIÓN NEGATIVA FI -A-	98,57	5.458.667,99	91,38	5.060.804,12	(397.863,87)
MUTUAFONDO EQUILIBRIO FI -L-	100,17	20.000,00	101,99	20.362,33	362,33
MUTUAFONDO EQUILIBRIO FI -F-	100,66	912.300,74	103,22	935.492,90	23.192,16
MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD FI -L-	100,17	10.000,00	104,36	10.418,62	418,62
MUTUAFONDO GESTIÓN OPTIMA MODERADO FI	153,89	481.274,15	169,47	530.695,10	49.420,95
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS III, FI -A-	99,66	832.300,00	114,01	952.184,04	119.884,04
MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES, FI	99,98	1.804.876,12	99,83	1.802.187,23	(2.688,89)
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES FI	129,61	1.815.709,46	135,74	1.901.597,21	85.887,75
MUTUAFONDO MIXTO TENDENCIAS FI	100,10	277.620,11	102,17	283.352,90	5.732,79
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS FI	99,31	935.000,00	124,79	1.174.835,79	239.835,79
MUTUAFONDO FINANCIACIÓN FIL	108,77	706.881,05	112,90	733.766,58	26.885,53
FONDO CYGNUS UT INFRAS & RENEW -I-	1.130,77	2.400.000,00	1.097,14	2.328.616,31	(71.383,69)
ACCIONES F. GRAL GARANTÍA INVERSIONES	200,00	600,00	200,00	600,00	-
FORESTA PRIVATE INDIVIDUAL 1 S.A.	1,07	607.515,00	1,07	606.505,04	(1.009,96)
Totales		35.860.503,15		37.470.868,54	1.610.365,39

El resultado, o la diferencia entre el precio de coste y su valoración, se lleva a sus correspondientes cuentas de patrimonio, correspondiendo a 2.083.311,80 euros a ganancias y 472.946,41 euros a pérdidas (ganancias 539.616,83 euros y pérdidas 488.568,69 en 2018).



CLASE 8.ª



ON6603633

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

- 3) Instrumentos de capital no cotizados cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad:

Los siguientes instrumentos de capital no cotizan en ningún mercado, por tanto, su valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad, es por esto, que su precio es obtenido directamente de los estados contables ofrecidos por los emisores.

Denominación	Precio Coste	Importe	Valoración	Importe	Ganancia / Pérdida
FORESTA PRIVATE INDIVIDUAL I, S.A. (*)	1,07	607.515,00	1,07	606.505,04	(1.009,96)
		607.515,00		606.505,04	(1.009,96)

(*) Anteriormente denominada Foresta Individual 1, S.A.

El desglose de las plusvalías y minusvalías del ejercicio 2019 está incluido en la (Nota 6.c).

Riesgo de crédito

La cartera de inversión por grupos y valorada a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

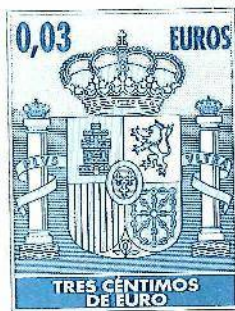
	Euros	
	2019	2018
Fondos de Inversión de renta fija	72,13%	80,27%
Fondos de Inversión de renta variable	7,02%	5,42%
Fondos de Inversión de renta mixta	20,19%	13,46%
Fondo de capital riesgo	0,66%	0,85%
Total	100,00%	100,00%

Como puede observarse, la exposición a riesgo de crédito de la Sociedad es, básicamente, indirecta, a través de los fondos de inversión de renta fija gestionados por la propia sociedad gestora. La política de inversión de los fondos determina el riesgo de crédito máximo asumible por cada uno de los fondos. Estos fondos tienen limitaciones internas sobre diversificación geográfica, sectorial y por emisor para garantizar una adecuada diversificación de la cartera. Los fondos tienen rangos establecidos de duración de crédito y se utiliza como medida esencial el "Spreads times duration" que indica la pérdida máxima potencial del fondo ante un incremento del diferencial de crédito.

No existe concentración de riesgo de crédito significativa sobre emisores directos. La máxima concentración de las inversiones de la Sociedad se daba a cierre del ejercicio 2019 en Mutuafondo F.I. (20,74% del total, 21,02% del total a cierre del ejercicio 2018) y en Mutuafondo Corto Plazo (20,32% del total, 21,31% del total a cierre del ejercicio 2018), que sin embargo, y por imperativo legal, no pueden superar de forma general más de un 25% de exposición en un único emisor.



CLASE 8.^a



0N6603634

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

Activos financieros impagados:

Durante el ejercicio no se ha producido ninguna inversión impagada.

Riesgo tipo de interés

La exposición al riesgo de tipo de interés es básicamente indirecta, a través de los fondos de inversión de renta fija de la propia sociedad gestora en los que invierte. En este sentido, todos los fondos tienen limitada su exposición a tipos de interés en un rango definido en la política de inversiones de cada fondo. Para el posicionamiento dentro de cada rango la gestora desarrolló un modelo basado en tres criterios:

- Criterio Macroeconómico: un criterio basado en las magnitudes macroeconómicas, a largo plazo y que supone un posicionamiento dentro del ciclo económico.
- Criterio de Mercado: depende de las decisiones individuales de cada gestor, basándose en sus propios estudios de análisis técnico, de flujos, de datos macroeconómicos o comparecencias importantes. Es un criterio más a corto plazo.
- Criterio Cuantitativo: basado en medias móviles tendenciales.

Cada uno de estos criterios tiene el mismo peso en la decisión de duración y posiciona a los fondos dentro de los rangos de duración definidos.

Al 31 de diciembre de 2019 no había en cartera valores de renta fija directa.



ON6603635

CLASE 8.^a**MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019**

(Expresada en Euros)

La exposición indirecta a través de fondos de inversión a riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2019 se indica en el siguiente cuadro:

Fondo	% inversión	% inversión en R. Fija	Duración años
PARETURN MUTUAFONDO GL.FIX.INC.EUR L	5,06%	100,00%	2,340
MUTUAFONDO FI -L-	20,74%	100,00%	1,872
MUTUAFONDO LARGO PLAZO FI -L-	3,10%	100,00%	4,475
MUTUAFONDO COMPROMISO SOCIAL FI -C-	0,01%	100,00%	0,00
MUTUAFONDO DINERO FI -L-	1,52%	100,00%	0,208
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI -L-	20,32%	100,00%	0,307
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS FI -L-	4,65%	100,00%	2,767
MUTUAFONDO FORTALEZA FI -L-	0,81%	62,90%	2,206
MUTUAFONDO EVOLUCIÓN FI -L-	0,01%	62,00%	1,42
MUTUAFONDO GESTIÓN OPTIMA MODERADO FI	0,49%	5,00%	0,00
MUTUAFONDO COMPROMISO SOCIAL FI -A-	0,33%	100,00%	0,00
POLAR RENTA FIJA, FI -A-	0,60%	100,00%	2,948
MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE FI -L-	1,58%	100,00%	2,934
FONDO CYGNUS UT INFRAS & RENEW CLASS I	2,53%	0,00%	0,00
FORESTA PRIVATE INDIVIDUAL 1 S.A.	0,66%	0,00%	0,00
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA FI -D-	0,01%	100,00%	2,583
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES FI -L-	0,55%	0,00%	-
MUTUAFONDO BOLSA FI -L-	1,37%	0,00%	-
MUTUAFONDO VALORES FI -L-	0,53%	0,00%	-
MUTUAFONDO FONDOS FI -L-	0,25%	0,00%	-
MUTUAFONDO RENTA FIJA EMERGENTE, FI -L-	2,41%	100,00%	5,50
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO FI -L-	0,31%	0,00%	-
MUTUAFONDO DÓLAR FI -L-	3,04%	100,00%	0,34
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA FI -L-	2,00%	100,00%	2,583
MUTUAFONDO ESPAÑA FI -L-	1,46%	0,00%	-
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL FIL -L-	11,02%	42,00%	0,381
MUTUAFONDO DIVIDENDO FI -L-	0,02%	0,00%	-
MUTUAFONDO DURACIÓN NEGATIVA FI -L-	5,51%	100,00%	-7,296
MUTUAFONDO RENTA FIJA EMERGENTE, FI -D-	0,01%	100,00%	5,50
MUTUAFONDO DÓLAR FI -D-	0,01%	100,00%	0,34
MUTUAFONDO EQUILIBRIO FI -F-	1,02%	43,00%	0,95
MUTUAFONDO EQUILIBRIO FI -L-	0,02%	43,00%	0,95
MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD FI -L-	0,01%	32,00%	0,74
MUTUAFONDO GESTIÓN OPTIMA MODERADO FI	0,58%	5,00%	0,00
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS III, FI -A-	1,04%	100,00%	3,003
MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES, FI	1,96%	100,00%	0,364
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES FI	2,07%	100,00%	4,81
MUTUAFONDO MIXTO TENDENCIAS, FI	0,31%	0,00%	0,00
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS FI	1,28%	100,00%	1,759
MUTUAFONDO FINANCIACIÓN FIL	0,80%	100,00%	0,336
TOTAL	100%		

En caso de que se hubiera producido a 31 de diciembre de 2019 una variación en los tipos de interés de mercado de 100 puntos básicos, el valor razonable de los activos se hubiera depreciado en un 0,93% (0,79% en 2018).



CLASE 8.^a



ON6603636

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en Euros)

La duración y el porcentaje de renta fija son estimaciones al ser, en algún caso, IIC que invierten en otras IIC de los que se desconoce con total exactitud sus inversiones subyacentes.

Otros riesgos de mercado

La cartera está expuesta al riesgo de mercado básicamente a través de sus inversiones en fondos de inversión en un 99,63% en 2019 (99,15% en 2018).

a) Riesgo de liquidez

La Sociedad no está obligada al cumplimiento de ningún coeficiente de liquidez expreso. Sin embargo, por prudencia, habitualmente se dispone de saldo suficiente en cuenta corriente para atender las necesidades normales de la actividad.

En cualquier caso, las inversiones a través de IIC con liquidez diaria permiten hacer frente a cualquier necesidad esporádica que pueda surgir.

b) Riesgo operacional

Este riesgo puede definirse de forma genérica como el riesgo de sufrir pérdidas imprevistas (en el patrimonio de la Sociedad o de los clientes) como resultado de errores humanos, deficiencias en los controles internos, fallos, averías, cortes de suministro, etc.

Si bien la exposición a este tipo de riesgo no puede ser eliminada por completo, se han adoptado las medidas precisas para reducirlo lo máximo posible mediante una rigurosa selección y formación del personal; una asignación precisa de las funciones y responsabilidades de cada profesional y la automatización de procesos en la medida de lo posible, creación de copias informáticas de seguridad y plan de continuidad de negocio.

c) Riesgo de tipo de cambio

La exposición indirecta, en la medida en que los fondos de inversión en que se materializan sus inversiones pueden tener como subyacente activos denominados en divisa no euro y esta exposición no esté cubierta. Mutuactivos gestiona la exposición de sus fondos a dólar, libra y yen mediante la combinación de un sistema ponderado en base a tres criterios: (1) cuantitativo de análisis de tendencias o medias móviles, (2) la teoría de la paridad del poder adquisitivo y (3) discrecionalidad de los gestores.



CLASE 8.^a



ON6603637

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019 (Expresada en Euros)

26. GESTIÓN DE CAPITAL

La gestión de los recursos propios de la Sociedad tiene como objeto preservar el capital, mediante el control estricto del riesgo a través del seguimiento continuo del VaR de la cartera que garantice que la pérdida máxima a un año con un 99% de probabilidad no supere el 4% y una adecuada diversificación de los activos en los que invierte.

Las inversiones se canalizan principalmente a través de los fondos de inversión gestionados por la propia Sociedad y con un peso elevado en los de renta fija.

27. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

De acuerdo con lo establecido en la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante el ejercicio 2019 y 2018 por la Sociedad es el siguiente:

	2019	2018
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	31	39
Ratio de operaciones pagadas	31	39
Ratio de operaciones pendientes de pago	49	9
	Euros	Euros
Total de pagos realizados	13.583.989,41	10.975.924,89
Total de pagos pendientes a 31 de diciembre	1.702.453,36	2.003.831,23

28. OTRA INFORMACIÓN

Variaciones en el Consejo de Administración

Durante 2019, no se han producido cambios de los miembros del Consejo de Administración.

Acciones propias

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ni ha realizado operaciones con las mismas durante los ejercicios 2019 y 2018.



CLASE 8.ª



ON6603638

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019 (Expresada en Euros)

Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al 2019

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2019 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

El tipo de negocio desarrollado por la Sociedad no ha hecho necesario el realizar actividades en materia de investigación y desarrollo durante los ejercicios 2019 y 2018.

Conflicto de Interés

A 31 de diciembre de 2019, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se manifiesta en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 del citado Texto Refundido.



CLASE 8.ª



0N6603639

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2019

MERCADOS

El año 2019 ha tenido dos partes claramente diferenciadas; hasta principios de septiembre asistimos a un continuo deterioro de los datos macroeconómicos acompañado de un fuerte aplanamiento de las curvas de tipos de interés a medida que el mercado descontaba una mayor necesidad de estímulos monetarios. Este periodo fue muy favorable para los activos de mayor duración financiera, como la renta fija o la renta variable de aquellos negocios más defensivos por su mayor visibilidad y estabilidad de resultados, como las eléctricas o las empresas de consumo no cíclico. Sin embargo, a partir de septiembre, a medida que los indicadores adelantados se han ido estabilizando, las tensiones entre EE.UU. y China se han ido reduciendo y los bancos centrales ha empezado a moderar ligeramente el tono de sus mensajes, hemos visto un importante repunte de los tipos de interés y, en bolsa, una fuerte rotación hacia sectores cíclicos, como financieros o industriales. El Bund, por ejemplo, paso de -0.74% a principios de septiembre al -0.19% a finales de año.

Los datos más recientes hacen pensar que el contexto económico podría mejorar ligeramente en 2020, sobre todo si, finalmente, EE.UU. y China llegan a una tregua en materia comercial. Seguramente la proximidad de las elecciones presidenciales en EE.UU. en noviembre de 2020 debería favorecer esta posibilidad porque Trump sabe perfectamente que necesita mantener el nivel de actividad económica si quiere ser reelegido.

Por otro lado, empezamos el 2020 con las primas de riesgo en mínimos y las bolsas en máximos, lo que limita mucho el potencial de los mercados, máxime en un contexto de bajo crecimiento en el que no podemos esperar un fuerte crecimiento de los beneficios

Los bajos tipos de interés, en muchos casos por debajo de la inflación esperada, limitan mucho el interés de la renta fija. Creemos que el crédito está muy caro y, en general, no compensa suficientemente el riesgo incurrido, incluyendo aquí su falta de liquidez.

ACTIVIDAD

La actividad principal desarrollada por MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C., es la gestión de IIC y gestión discrecional de carteras. En la actualidad, se gestionan un total de 39 Fondos de Inversión de diferentes vocaciones, dos IIC extranjeras, y una SICAV. A lo largo del ejercicio 2019 se han creado los fondos: Mutuafondo Mixto Dólar FI nº 5353 registrado en CNMV el 05/04/2019, y Mutuafondo Compromiso Social FI nº 5414 registrado en CNMV el 07/10/2019.

La cartera de inversión de Mutuactivos SAU SGIIC se ha gestionado con una política de inversión conservadora y diversificada, principalmente a través de la inversión en fondos de inversión, cuyo fin principal es encontrar un equilibrio razonable entre rentabilidad y la preservación del capital. El exhaustivo control del riesgo, mediante el seguimiento del VAR máximo asumible ha sido el protagonista en la distribución de activos. La distribución de las inversiones a 31/12/19 ha sido de un 59,21% en activos financieros a valor razonable, un 40,79 % en activos financieros disponibles para la venta. A su vez, la distribución en renta variable ha sido del 7,02%, en renta fija del 72,13%, en fondos mixtos del 20,19% y en fondos de capital riesgo del 0,66%.



CLASE 8.^a



ON6603640

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2019

El patrimonio total gestionado en IIC, Sicav y Fondos de Pensiones a cierre de 2019 ascendió a 6.725.931.547,33 euros, lo que supone un incremento del 21,43% respecto a 2018. El patrimonio final por la gestión discrecional de carteras, se situó en 6.059.862.921,25 euros, con un incremento del 44,20% respecto a 2018.

La sociedad cuenta con unos recursos propios computables de 88.679.683,45 euros al cierre de 2019. Estos recursos propios se mantienen muy por encima de los recursos mínimos exigibles para el desarrollo de la actividad de 3.169.450,90 euros, lo cual permite una situación de elevada holgura financiera.

Durante 2019 la plantilla de personal ha crecido en 7 personas, con un total de 58 a 31/12/19 de los cuales, 35 son hombres y 23 mujeres.

Los ingresos totales por comisiones han sido de 31.371.276,67 euros, lo que ha supuesto un aumento del 32,87% respecto a 2018. En el apartado de Gestión discrecional de Carteras, el ingreso ha sido de 3.540.814,06 euros que, comparado sobre el importe de 1.718.497,03 euros en 2018, representa un incremento del 106,04%.

El resultado neto por operaciones financieras, ingresos menos gastos financieros, ha sido positivo por importe de 1.227.087,60 euros.

Los gastos por comisiones de comercialización de IIC, han alcanzado la cifra de 4.430.200,67 euros, con una disminución del 17,67% respecto a 2018. Las comisiones pagadas por asesoramiento ascendieron a 679.293,64 euros, con una disminución del 11,11%. Los gastos de personal se situaron en 7.494.398,53 euros, con un incremento del 44,21% sobre 2018, debido al incremento de plantilla.

El resultado final antes de impuestos en 2019 ha sido de 14.109.476,66 euros, representando un aumento del 66,38% sobre el ejercicio precedente.

REGLAMENTO DE DEFENSA DEL CLIENTE

En cumplimiento a lo establecido en la Orden de 11 de marzo de 2004 del Ministerio de Economía ECO/734/2004, la Sociedad ha aprobado **REGLAMENTO PARA LA DEFENSA DEL CLIENTE DE MUTUACTIVOS SAU SGIIC Y MUTUACTIVOS INVERSIONES AV SAU**, estando designado en el mismo como defensor del cliente de la Sociedad Don Juan Cadarso Palau. Asimismo, tal y como figura en el referido Reglamento, la Sociedad se ha adherido al Departamento de Atención al cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, siendo titular del mismo Doña Rosa María Canorea Cardoso.

Se adjuntan ambos informes relativos a 2019:



CLASE 8.ª



ON6603641

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA
INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2019

DEFENSOR DEL MUTUALISTA, DEL ASEGURADO Y DEL CLIENTE
INFORME ANUAL

RESUMEN PARA INCLUIR EN LA MEMORIA DE LA SOCIEDAD MUTUACTIVOS SAU, SGIIC.

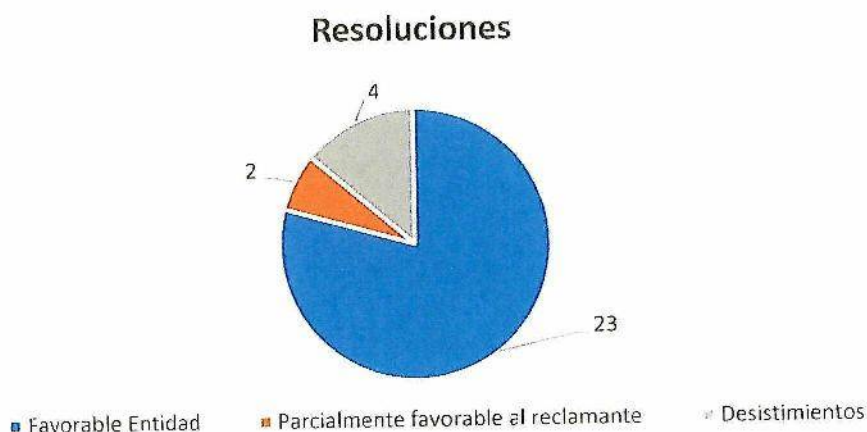
En aplicación del artículo 4 de la Orden ECO 734/2004 de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor de las entidades financieras, Mutua Madrileña cuenta con un Defensor del Mutualista, Asegurado y Cliente para la resolución de las quejas y reclamaciones que afecten a las sociedades Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F., Mutuactivos S.A.U. S.G.I.I.C., Mutuactivos Pensiones S.A.U. S.G.F.P., Mutuactivos Inversiones A.V. S.A.U. y MM Hogar S.A.U. de Seguros y Reaseguros.

DATOS ESTADÍSTICOS

El Defensor del Mutualista, Asegurado y Cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista ha resuelto durante el año 2019 un total de 29 reclamaciones.

En cuanto al resultado final de las resoluciones, destaca que 23 (el 79,31%) de las mismas, han resultado favorables a la compañía; dos (el 6,90%) han resultado parcialmente a favor del reclamante y las cuatro restantes (el 13,79%) fueron desistimientos. Asimismo, es importante mencionar que, en estos últimos casos, las cuestiones fueron resueltas por las unidades de gestión afectadas en la fase de instrucción, sin necesidad de dictar una resolución formal, contribuyendo con ello a una mayor agilidad y eficiencia del proceso.

Gráfico 1: Resoluciones del Defensor del Mutualista, Asegurado y Cliente





CLASE 8.^a



0N6603642

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2019

En lo relativo a las sociedades del Grupo Mutua Madrileña Automovilista, el volumen más alto se relacionó con Mutua Madrileña Automovilista debido a su mayor nivel de actividad respecto al resto de sociedades del Grupo. En concreto, el 89,66% de las reclamaciones (26) correspondieron a Mutua Madrileña Automovilista y el 10,34% (3) a MM Hogar.

Durante el año 2019 el Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista no resolvió reclamaciones respecto de **MUTUACTIVOS SAU, SGIIC**.

CONCLUSIONES

Se debe señalar el escrupuloso respeto a la independencia de actuación y de criterio del Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente que han mostrado el Presidente y los demás miembros del equipo directivo de la Mutua Madrileña Automovilista y de las demás Sociedades del Grupo. La adscripción orgánica del Defensor a estas instancias corporativas refuerza su independencia.

Es cuanto tengo el honor de informar en Madrid, a 22 de enero 2020.



CLASE 8.ª



0N6603643

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA
INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2019

RESUMEN

DEPARTAMENTO DE ATENCIÓN AL MUTUALISTA, ASEGURADO Y CLIENTE

MUTUACTIVOS SAU, SGIIC

Reclamaciones 2019

En aplicación del artículo 9 de la Orden ECO 734/2004 de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor de las entidades financieras, Mutua Madrileña cuenta con un Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente para la resolución de las quejas y reclamaciones que afecten a las sociedades Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F., Mutuactivos S.A.U. S.G.I.I.C., Mutuactivos Pensiones S.A.U. S.G.F.P., Mutuactivos Inversiones A.V. S.A.U. y MM Hogar S.A.U. de Seguros y Reaseguros.

Reclamaciones 2019

Durante el año 2019 se iniciaron un total de 2.414 expedientes de reclamación, de un total de 2.416 comunicaciones recibidas en el Departamento. Dos fueron no admitidas a trámite por erróneas o no contener datos. Del total de estos 2.414 expedientes gestionados, 2.393 han sido resueltos directamente por el Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente, 19

han correspondido a expedientes instruidos para resolución por el Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente y 11 fueron trasladadas al Área correspondiente (1) por no haber intervenido con antelación.

(1) No existe ningún expediente que, habiendo sido trasladados para la gestión por parte de la UGR, posteriormente hay sido tratado por el Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente.

Sin considerar los expedientes que han correspondido al Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente (y que no han pasado previamente en 2019 por el Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista), el número total de expedientes de reclamación gestionados asciende a 2.404, lo que supone una reducción de 322 reclamaciones (un 11,81%) respecto a 2019. En este sentido, es importante recalcar que estas reclamaciones representan tan solo un 0,07% del total de pólizas del Grupo Mutua Madrileña que, por otro lado, ha experimentado un importante crecimiento en el número de asegurados y clientes en 2019.



CLASE 8.ª

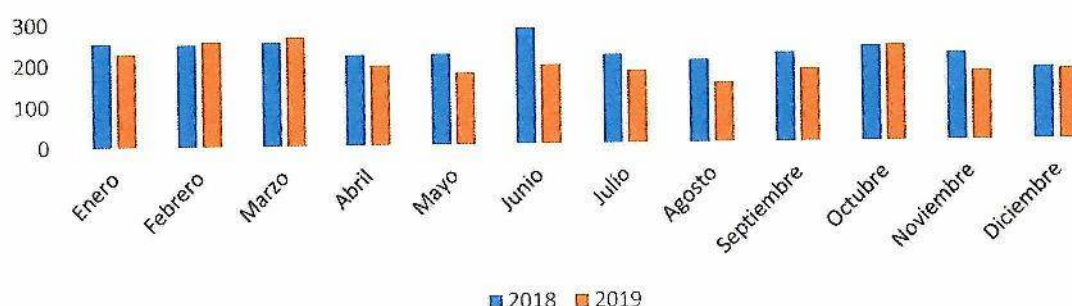


ON6603644

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2019

Gráfico I. Evolución mensual



(*) Se incluyen en el total de expedientes aquellos que, habiendo sido instruidos para resolución por el Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente, han sido gestionados previamente en el mismo año por el Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente (19 expedientes en total).

Clasificación y Estadísticas

Se han tramitado dos reclamaciones en relación a **Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.**, referidas a solicitudes de rescate. El resultado ha sido desfavorable al reclamante en uno de los casos, por entender correcta la tesis de la entidad. El segundo caso, se ha trasladado al Área correspondiente para su gestión con el cliente, al no haber intervenido con antelación.

Reclamaciones tramitadas a través de la Comisión Nacional del Mercado de Valores

No se ha recibido ninguna reclamación procedente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Madrid, a 22 de enero de 2020



CLASE 8.ª



ON6603645

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2019

Pago a Proveedores

Los pagos realizados a proveedores durante el ejercicio se han realizado dentro de los plazos establecidos en la Ley 15/2010.

Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al 2019

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2019 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

Variaciones en el Consejo de Administración

Durante el años 2019 no ha habido variación en el Consejo de Administración.

Actividades en materia de investigación, desarrollo y medio ambiente

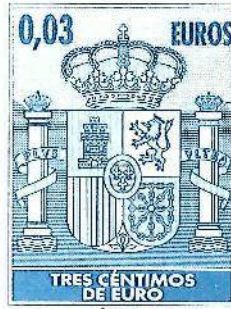
El tipo de negocio desarrollado por la Sociedad no ha hecho necesario el realizar actividades en materia de investigación, desarrollo y medio ambiente durante los ejercicios 2018 y 2019.

Evolución Previsible.

El ejercicio 2020 se presenta con incertidumbres políticas y económicas, tanto a nivel nacional como internacional, que pueden tener un impacto negativo en los mercados, que ya presentan valoraciones muy ajustadas. Aun así, esperamos cumplir los objetivos de crecimiento previstos tanto en número de clientes como en activos gestionados.



CLASE 8.ª

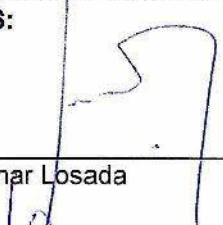


0N6603646

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA
HOJA DE FORMULACIÓN CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2019

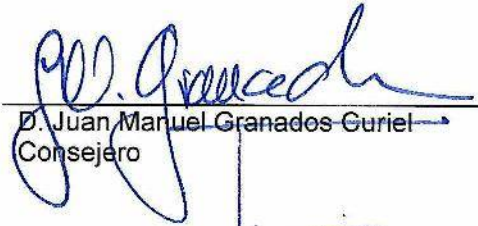
Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 26 de febrero de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales, que forman un solo cuerpo, compuestas por: balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, memoria e informe de gestión correspondientes al ejercicio 2019 de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., todo ello extendido e identificado en 72 folios de papel timbrado numerados del 0N6603574 al 0N6603645.

FIRMANTES:


D. Juan Aznar Losada
Presidente


D. Tristán Pasqual del Pobil Alves
Consejero


D. Ernesto Mestre García
Consejero


D. Juan Manuel Granados Guriel
Consejero


D. Rafael Enrique Arnedo Rojas
Consejero


D. Luis-Ussía Bertrán
Consejero Delegado


D. Luis Bermúdez Odriozola
Consejero-Secretario

Yo, Luis Bermúdez Odriozola, Consejero-Secretario del Consejo de Administración de Mutuactivos, S.A.U., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, certifico la autenticidad de las firmas que anteceden de los señores cuyo nombre figura a su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administraciones de la Sociedad.