

**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 2018**

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 2018, 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 2018, 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 82.632.442,79 euros al 31 de diciembre de 2018. 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 21.891.353,98 euros durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018. 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 2018, 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 2018, 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 2018 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.



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)

10 de abril de 2019



CLASE 8.^a

REGISTRO DE MARCAS



0M9565501

**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 2018**



CLASE 8.^a

ESTADOS FINANCIEROS



0M9565502

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en Euros)

ACTIVO	2018	2017
Tesorería	4.599.681,42	141.697,49
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)	48.093.137,69	38.529.510,77
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital (Nota 6.c)	48.093.137,69	38.529.510,77
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 6.a)	34.539.305,10	37.313.340,68
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital (Nota 6.c)	34.539.305,10	37.313.340,68
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias (Nota 6.d)	5.791.185,56	13.155.501,54
Crédito a intermediarios financieros	5.791.185,56	13.155.501,54
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)	41.798,79	72.427,29
De uso propio	41.798,79	72.427,29
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo intangible (Nota 8)	903.903,01	395.546,93
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	903.903,01	395.546,93
Activos fiscales	531.598,93	316.919,45
Corrientes (Nota 9)	48.156,21	-
Diferidos	485.442,72	316.919,45
Resto de activos (Nota 10)	130.711,07	104.215,66
TOTAL ACTIVO	94.631.321,57	90.029.159,81



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9565503

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en Euros)

	2018	2017
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
	2.717.963,11	3.290.809,69
Pasivos financieros a coste amortizado	1.615.562,33	1.896.496,91
Deudas con intermediarios financieros (Nota 15.a)	1.102.400,78	1.394.312,78
Deudas con particulares (Nota 15.b)	-	-
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones (Nota 14)	101.886,75	47.886,52
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Otras provisiones	101.886,75	47.886,52
Pasivos fiscales (Nota 13)	318.768,00	833.348,31
Corrientes	153.155,73	369.264,08
Diferidos	165.612,27	464.084,23
Resto de pasivos (Nota 15.c)	105.627,84	75.657,44
	3.244.245,70	4.247.701,96
TOTAL PASIVO	91.256.665,98	84.593.192,64
FONDOS PROPIOS (Nota 5)	13.222.144,24	13.222.144,24
Capital	13.222.144,24	13.222.144,24
Escriturado	13.222.144,24	13.222.144,24
<i>Menos: Capital no exigido</i>	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	71.371.048,40	59.245.423,92
Reserva Legal	2.644.428,85	2.644.428,85
Reserva de Capitalización	3.319.474,14	2.400.359,43
Reserva Voluntaria	65.407.145,41	54.200.635,64
Otros instrumentos de capital	-	-
<i>Menos: Valores propios</i>	-	-
Resultado del ejercicio	6.663.473,34	12.125.624,48
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	-	-
	130.409,89	1.188.265,21
AJUSTES POR VALORACIÓN	130.409,89	1.188.265,21
Activos financieros disponibles para la venta	130.409,89	1.188.265,21
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	-	-
	91.387.075,87	85.781.457,85
TOTAL PATRIMONIO NETO	91.387.075,87	85.781.457,85
	94.631.321,57	90.029.159,81
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	94.631.321,57	90.029.159,81



CLASE 8.ª
FISCAL ECONOMÍA



0M9565504

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en Euros)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PRO-MEMORIA		
Avalos y garantías concedidas	2.000,00	2.000,00
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	-	-
	<u>2.000,00</u>	<u>2.000,00</u>
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		
Depósito de títulos	-	-
Carteras gestionadas (Nota 16)	9.741.232.971,45	9.661.336.913,68
Otras cuentas de orden	-	-
	<u>9.741.234.971,45</u>	<u>9.661.336.913,68</u>
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9565505

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 DE 2018

(Expresada en Euros)

	2018	2017
Intereses y rendimientos asimilados	-	-
Intereses y cargas asimiladas	-	-
MARGEN DE INTERESES	-	-
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
Comisiones percibidas (Nota 17.b)	23.609.851,01	29.080.257,55
Comisiones pagadas (Nota 17.b)	(7.170.548,74)	(7.083.071,51)
Resultado de operaciones financieras (neto) (Nota 17.a)	(164.214,89)	816.370,00
Cartera de negociación	-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(572.846,57)	595.163,54
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros	408.631,68	221.206,46
Diferencias de cambio (neto)	(36,51)	-
Otros productos de explotación	82.140,00	82.140,00
Otras cargas de explotación (Nota 4.c)	(45.971,18)	(39.676,15)
MARGEN BRUTO	16.311.219,69	22.856.019,89
Gastos de personal (Nota 18.a)	(5.198.818,25)	(4.169.687,29)
Gastos generales (Nota 18.b)	(2.388.466,47)	(2.420.978,10)
Amortización (Notas 7 y 8)	(237.497,46)	(364.499,15)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-	-
Inversiones crediticias	-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	8.488.437,51	15.900.855,35
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	(8.015,51)	(16.617,50)
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	8.480.422,00	15.884.237,85
Impuesto sobre beneficios (Nota 19)	(1.816.948,66)	(3.758.613,37)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	6.663.473,34	12.125.624,48
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	6.663.473,34	12.125.624,48
BENEFICIO POR ACCIÓN	3,03	5,51
Básico	3,03	5,51
Diluido	3,03	5,51



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉFONOS

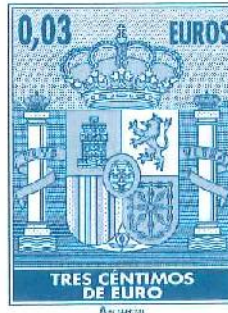


0M9565506

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 DE 2018
(Expresado en Euros)

a) **ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

	2018	2017
RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 5)	6.663.473,34	12.125.624,48
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	(1.057.855,32)	248.476,58
Activos financieros disponibles para la venta	(1.410.473,76)	331.302,05
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	(1.001.842,08)	552.508,51
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(408.631,68)	(221.206,46)
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	352.618,44	(82.825,47)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	5.605.618,02	12.374.101,06



OM9565507

CLASE 8.ª
 SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES

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 DE 2018
 (Expresado en Euros)

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

	TOTAL FONDOS PROPIOS					TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO	
	Capital	Primas emisión	Reservas	Plusvalías en el capital	Menos: Valor de plusvalías propias				
SALDO FINAL EN 2017 (Nota 5)	13.222.144,24	-	59.245.425,92	-	-	12.125.824,48	84.530.192,64	1.188.265,21	85.718.457,85
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2018 (Nota 5)	13.222.144,24	-	59.245.425,92	-	-	12.125.824,48	84.530.192,64	1.188.265,21	85.718.457,85
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	6.863.475,34	6.863.475,34	(1.657.856,32)	5.665.019,02
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	12.125.824,48	-	-	(12.125.824,48)	-	-	-
Revalorizaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corrección de plusvalías / (menos) en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de paquetes financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	12.125.824,48	-	-	(12.125.824,48)	-	-	-
Incremento / (decrecimiento) por variaciones de registro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Declaración de instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réplica de incrementos / (decrementos) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2018	13.222.144,24	-	71.371.049,40	-	-	6.863.475,34	81.251.605,98	130.409,89	81.382.015,87



CLASE 8.^a
 VALORES DE COLECCIÓN



OM9565508

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 DE 2018

(Expresado en Euros)

b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EJERCICIO 2016 y 2017

	TOTAL FONDOS PROPIOS					TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO	
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Minorst. Valores propios				Resultado del ejercicio
SALDO FINAL EN 2016	13.222.144,24	-	50.715.022,69	-	-	6.516.491,26	72.467.663,16	939.786,63	73.407.356,79
Costes por cambios de valor contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costes por ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2017	13.222.144,24	-	50.715.022,69	-	-	6.500.401,26	72.467.663,16	939.786,63	73.407.356,79
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	12.129.824,48	12.129.824,48	248.476,58	12.374.101,06
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	6.500.401,23	-	-	(6.530.491,26)	-	-	-
Revalorizaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisión de suscripción financiación en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Revalorizaciones de valores 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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tasaciones entre partes de patrimonio neto	-	-	6.500.401,26	-	-	(6.530.491,26)	-	-	-
Incrementos / (disminuciones) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de instrumentos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2017	13.222.144,24	-	57.215.423,92	-	-	12.195.624,48	84.593.102,64	1.188.263,21	85.781.365,85



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9565509

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en Euros)

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)	5.173.208,97	(17,03)
Resultado del ejercicio (+/-)	6.863.473,34	12.125.624,48
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	545.574,40	88.568,30
Amortización (Notas 7 y 8)	237.497,46	364.499,15
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)	-	-
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	-	-
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	308.076,94	(275.930,85)
Resultado Ajustado (+/-)	7.209.047,74	12.214.192,78
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(978.382,28)	(12.925.914,78)
Inversiones crediticias (+/-)	7.364.315,98	(4.930.156,94)
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	(8.218.105,49)	(13.101.547,30)
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	1.933.530,78	(17.811.583,04)
Otros activos de explotación (+/-)	(2.058.123,55)	(3.285.722,10)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(1.057.456,49)	711.704,97
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	(572.846,58)	671.109,91
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 (+/-)	(484.609,91)	40.595,06
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)	(715.225,04)	(175.038,94)
Pagos (-)	(715.225,04)	(175.038,94)
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	-
Participaciones (-)	-	-
Activos materiales (-) (Nota 7)	(7.647,81)	(10.589,00)
Activos intangibles (-) (Nota 8)	(707.577,23)	(164.469,94)
Otras unidades de negocio (-)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-



CLASE 8.^a



0M9565510

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en Euros)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
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	4.457.983,93	(175.055,97)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	141.697,49	318.753,46
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	4.599.681,42	141.697,49



CLASE 8.^a
ESTAMPAS



0M9565511

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(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:

1. Un capital social mínimo de 125.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado:

- a) 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

0,03



0M9565512

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(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.

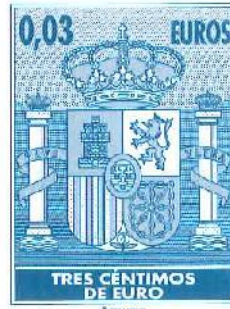
Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las IIC gestionadas, ECR gestionadas y carteras de terceros, el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o ECR que estén a su vez gestionadas por la misma Sociedad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



0M9565513

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(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 2018 se refieren:

1. Creación de los siguientes fondos de inversión gestionados:

Mutufondo Evolución FI, número 5.266, registrado en CNMV el 21/05/18.

Mutufondo Equilibrio FI, número 5.264, registrado en CNMV el 21/05/18.

Mutufondo Flexibilidad FI, número 5.265, registrado en CNMV el 21/05/18.

Mutufondo Oportunidades FI, número 5.288, registrado en CNMV el 27/07/18, cambiada su denominación a MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS III, FI, con fecha 28/01/19.

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

Diseño de un nuevo sistema de reclasificación automática de partícipes de fondos de inversión, entre las clases de participación A y D.

Fusión de Mutufondo Gestión Óptima Conservador, FI y Mutufondo Gestión Óptima Dinámico, FI (como fondos absorbidos) con Mutufondo Gestión Óptima Moderado, FI (como fondo absorbente), la fusión fue autorizada por la CNMV el 23 de noviembre de 2018 siendo ejecutada con fecha 11/01/19.

Numerosas modificaciones de folletos de diferentes IIC, que continuaremos durante 2019, culminando la creación de las nuevas clases "L", nueva estructura de comisiones y de la separación de los gastos de análisis financieros de los gastos de intermediación, en los productos que reciban este servicio.



CLASE 8.^a



OM9565514

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

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 han iniciado los trámites internos para transformar la vocación inversora de Mutuafondo Dinero, FI, que pasará a ser un "Fondo del Mercado Monetario" de conformidad con el mencionado Reglamento.

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 25 de febrero de 2019, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018.

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

c) Plantilla

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

La plantilla media a lo largo de 2018 ha sido de

33	15	48
----	----	----



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



0M9565515

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

La plantilla de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2017, se muestra a continuación:

	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	5	-	5
Gestión	12	4	16
Administración	10	4	14
Control y riesgos	1	1	2
Otros	-	7	7
	28	16	44
El número medio de empleados en 2017 fue de	29	15	45

d) Sucursales y Representantes

Durante los ejercicios 2018 y 2017, 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 28 de febrero de 2019 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.



CLASE 8.^a
GENERAL



0M9565516

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada 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 2018 y 2017.

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 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

3. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2018 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.



CLASE 8.ª



0M9565517

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

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 lo 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.

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 al 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 2018 y 2017, 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.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9565518

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

- 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.

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:



CLASE 8.^a
ESTADO ESPAÑOL



0M9565519

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

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.

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.



CLASE 8.ª

ESTADO



0M9565520

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

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.

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.



CLASE 8.ª
PASIVOS FINANCIEROS



0M9565521

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

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.

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.



CLASE 8.^a
IMPRESIÓN PERMANENTE



0M9565522

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

- 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.

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.



CLASE 8.^a
ESTADOS FINANCIEROS



0M9565523

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

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.
 - 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.



CLASE 8.ª
OPCIÓN ESPECIAL



0M9565524

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

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 2018 y 2017 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.

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.



CLASE 8.^a



0M9565525

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

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.

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.

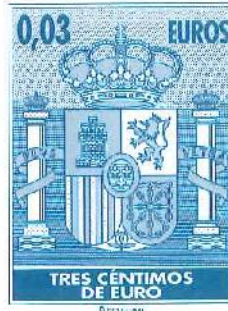
Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

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.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE PAGO



0M9565526

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

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.

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.



CLASE 8.^a
IMPRESA DE MONEDAS



0M9565527

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

I) 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.

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.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9565528

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

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 periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.

- 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.

No se han registrado importes por dicho concepto durante los ejercicios 2018 y 2017.

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.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0M9565529

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Sociedad no podrá sustraerse.

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 incorporen 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.

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.



CLASE 8.^a
CORRESPONDENCIA



0M9565530

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

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.
- 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 temporal 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 2018 y 2017, se recoge en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente.

a) Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.



CLASE 8.^a



0M9565531

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

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 2018 y 2017, 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.

c) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2018 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas y la propuesta aprobada del ejercicio 2017, se detallan a continuación:

	Euros	
	(Propuesta) 2018	(Aprobada) 2017
Beneficio del ejercicio	6.663.473,34	12.125.624,48
Distribución		
Reserva voluntaria	5.803.436,18	11.206.509,76
Reserva de capitalización (Nota 19a)	860.037,16	919.114,71
Total	6.663.473,34	12.125.624,48

El importe de reservas de capitalización a 31 de diciembre de 2018 asciende a 3.319.474,14 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
	3.319.474,14



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9565532

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Activos financieros disponibles para la venta

Las inversiones de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, clasificadas como inversiones financieras disponibles para la venta son las siguientes:

	Euros	
	Valor contable	
	2018	2017
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL FIL	9.382.237,58	8.087.157,00
MUTUAFONDO RF ESPAÑOLA, FI	2.460.766,11	3.747.220,84
MUTUAFONDO DÓLAR, F.I.	3.935.103,18	3.724.549,33
MUTUAFONDO HIGH YIELD, FI	747.163,86	1.373.339,76
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS EMERGENTES, F.I.	291.696,66	1.177.811,89
MUTUAFONDO ESPAÑA, FI	1.897.398,00	1.857.378,04
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS, FI	1.070.726,58	1.112.088,42
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, FI	552.326,49	770.538,70
FORESTA INDIVIDUAL 1. S.A.	703.948,28	640.138,51
MUTUAFONDO BOLSA, FI	1.263.993,20	993.532,79
MUTUAFONDO GESTIÓN OPTIMA MODERADO, FI	437.412,49	458.907,86
MUTUAFONDO VALORES, FI	354.499,26	393.707,17
MUTUAFONDO INVERSIÓN & COOPERACIÓN, FI	-	344.552,67
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, FI	212.277,60	-
MUTUAFONDO FONDOS, FI	186.087,59	57.360,92
ACCIONES FOGAIN	800,00	800,00
MUTUAFONDO CRECIMIENTO, FI	18.881,58	21.021,70
MUTUAFONDO DURACIÓN NEGATIVA FI	5.272.451,17	3.634.562,30
MUTUAFONDO RENTA FIJA EMERGENTE FI	2.034.057,44	2.283.619,62
MUTUAFONDO GESTIÓN OPTIMA DINÁMICO FI	69.969,71	75.453,93
MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES, FI	1.744.290,75	1.809.001,86
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, FI	519.992,59	988.589,44
MUTUAFONDO SEGUROS SUBORDINADOS, FI	-	3.043.441,00
MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, FIL	713.715,67	738.567,13
MUTUAFONDO EQUILIBRIO FI	18.914,66	-
MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD FI	18.433,40	-
MUTUAFONDO OPORTUNIDADES, FI	632.393,27	-
Total	34.539.305,10	37.313.340,68

No se han producido deterioros de participaciones durante el ejercicio 2018 y 2017.



CLASE 8.ª
INTELLECTUAL PROPERTY



0M9565533

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

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

La Sociedad dispone al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de los siguientes activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

	Euros	
	2018	2017
MUTUAFONDO, F.I.	17.368.351,06	15.444.151,92
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, F.I.	17.608.196,04	11.158.986,14
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, F.I.	5.432.032,81	5.241.433,80
MUTUAFONDO LP, F.I.	2.746.784,10	2.762.565,71
MUTUAFONDO GESTIÓN OPTIMA CONSERVADOR, F.I.	426.980,75	439.930,91
MUTUAFONDO FORTALEZA, F.I.	1.163.633,63	789.235,30
POLAR RENTA FIJA, F.I.	529.185,31	541.287,74
MUTUAFONDO UNNEFAR F.I.	-	311.728,62
MUTUAFONDO DINERO FI	1.404.139,72	1.860.190,63
MUTUAFONDO EVOLUCIÓN FI	19.346,20	-
MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE FI	1.394.487,57	-
Total	48.093.137,69	38.529.510,77

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 2018 y 2017:

	Euros							Valoración 31.12.2018
	Valoración 31.12.2017	Ganancias /pérdidas netas				Efecto fiscal (*)		
		Altas	Bajas	Plusvalías netas	Minusvalías netas	Deterioro	Pasivo por impuesto diferido	
Cartera de Negociación	38.529.510,77	14.997.100,00	(6.779.994,51)	1.434.426,27	(88.803,84)	-	-	48.093.137,69
A.F.D.V.	37.313.340,68	7.509.305,00	(10.500.692,10)	662.149,11	(408.569,69)	-	(122.142,17)	34.536.305,10
	75.842.851,45	22.506.405,00	(17.279.686,61)	2.096.574,38	(577.472,53)	-	(122.142,17)	82.832.442,79

	Euros							Valoración 31.12.2017
	Valoración 31.12.2016	Ganancias /pérdidas netas				Efecto fiscal (*)		
		Altas	Bajas	Plusvalías netas	Minusvalías netas	Deterioro	Pasivo por impuesto diferido	
Cartera de Negociación	49.547.368,92	13.012.327,00	(28.113.873,80)	2.007.894,79	(4.795,54)	-	-	38.529.510,77
A.F.D.V.	17.272.838,34	23.801.480,12	(5.744.420,50)	1.868.336,93	(271.982,75)	-	(87.895,69)	37.010.340,68
	66.820.207,16	36.816.807,12	(3.185.8294,30)	3.944.221,72	(276.778,29)	-	(87.895,69)	75.842.851,45

(*) 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 revertirán en un horizonte temporal superior a un año.



CLASE 8.ª
IMPRESIÓN CONVENCIONAL



0M9565534

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

d) Inversiones crediticias

El saldo del epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se refiere a saldos pendientes de cobro a favor de la Sociedad, y con vencimiento a corto plazo. Su composición es como sigue:

	Euros	
	2018	2017
Créditos a intermediarios financieros	5.791.185,56	13.155.501,54
	<u>5.791.185,56</u>	<u>13.155.501,54</u>

El desglose de la cuenta de "Créditos a intermediarios financieros", al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Deudores por comisiones de gestión	5.342.508,48	12.462.339,90
Deudores empresas del grupo (Nota 20)	415.113,93	653.794,05
Otros deudores por comisiones	33.563,15	39.367,59
Total	<u>5.791.185,56</u>	<u>13.155.501,54</u>



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9565535

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

El detalle de "Deudores por comisiones de gestión", al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
MUTUAFONDO MIXTO SELECCIÓN, F.I.	174.044,05	220.190,15
MUTUAFONDO, F.I.	598.028,73	1.757.988,79
MUTUAFONDO OPORTUNIDADES FI (*)	10.667,91	-
MUTUAFONDO EVOLUCIÓN FI (*)	6.463,76	-
MUTUAFONDO EQUILIBRIO FI (*)	9.725,22	-
MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD FI (*)	3.371,64	-
MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES FI	74.464,50	62.256,47
MUTUAFONDO RENTA FIJA EMERGENTE FI	68.712,34	133.070,50
MUTUAFONDO HIGH YIELD, F.I.	27.288,59	366.279,53
MUTUAFONDO DURACIÓN NEGATIVA FI	134.786,42	109.794,56
MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE (*)	165.561,49	-
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS FI	190.077,02	193.646,27
MUTUAFONDO UNNEFAR F.I.	25.102,80	25.031,63
MUTUAFONDO DÓLAR, F.I.	102.166,24	115.469,81
MUTUAFONDO CRECIMIENTO, F.I.	63.239,97	133.696,62
MUTUAFONDO DINERO, F.I.	9.392,98	6.961,09
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, F.I.	676.429,41	527.421,49
MUTUAFONDO FORTALEZA, F.I.	104.722,53	249.443,05
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS EMERGENTES, F.I.	97.167,95	252.027,17
MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE, F.I.	65.127,96	58.920,32
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, F.I.	65.862,49	496.783,98
PATRIMONIO GLOBAL, F.I. (**)	144.236,33	120.871,26
MUTUAFONDO LARGO PLAZO, F.I.	75.217,38	446.469,36
POLAR RENTA FIJA, F.I.	86.434,29	108.178,72
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, F.I.	162.179,16	1.448.395,94
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS II FI (***)	36.384,55	37.198,99
MUTUAFONDO BOLSA, F.I.	75.910,54	491.670,76
MUTUAFONDO ESPAÑA, F.I.	236.445,59	1.203.408,72
MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, F.I.L.	184.795,12	191.977,82
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, F.I.L.	701.984,91	1.405.532,77
MUTUAFONDO DIVIDENDO, F.I.L.	164.947,39	143.680,90
MUTUAFONDO VALORES, F.I.	102.292,78	629.903,64
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, F.I.	60.877,58	107.204,42
MUTUAFONDO FONDOS, F.I.	24.655,35	136.703,31
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, F.I.	30.651,02	184.921,65
MUTUAFONDO GESTIÓN ÓPTIMA CONSERVADOR, F.I.	80.755,64	98.259,08
MUTUAFONDO GESTIÓN ÓPTIMA MODERADO, F.I.	229.897,32	340.102,72
MUTUAFONDO GESTIÓN ÓPTIMA DINÁMICO, F.I.	39.328,00	48.415,38
MUTUAFONDO INVERSIÓN & COOPERACIÓN, F.I.	33.380,38	56.433,55
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, F.I.	31.669,59	351.801,80
ARIZCUN S.I.C.A.V. S.A.	17.735,23	47.956,69
PARETURN MUTUAFONDO GLOBAL FIXED INCOME	38.372,27	36.871,14
PARETURN MUTUAFONDO ESPAÑA LUX	115.944,06	117.409,85
Total	5.342.508,48	12.462.339,90

(*) Fondo de nueva creación

(**) Anteriormente denominado Mutufondo Bonos Corporativos II

(***) Anteriormente denominado Mutufondo Deuda Subordinada



CLASE 8.^a
INMOVILIZADO MATERIAL



0M9565536

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

7. INMOVILIZADO MATERIAL

A continuación, se presenta el detalle de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como el movimiento experimentado por el mismo durante ambos ejercicios:

	Euros			31.12.18
	31.12.17	Altas / (Dotaciones)	Bajas	
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
	<u>569.125,31</u>	<u>7.647,81</u>	<u>-</u>	<u>576.773,12</u>
Amortización acumulada				
Otras Instalaciones	(2.174,06)	(85,16)	-	(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)
	<u>(496.698,02)</u>	<u>(38.276,31)</u>	<u>-</u>	<u>(534.974,33)</u>
Inmovilizaciones materiales netas	<u>72.427,29</u>	<u>(30.628,50)</u>	<u>-</u>	<u>41.798,79</u>
	Euros			
	31.12.16	Altas / (Dotaciones)	Bajas	31.12.17
Valor de adquisición				
Otras Instalaciones	2.151,80	651,55	-	2.803,35
Mobiliario	48.326,54	-	-	48.326,54
Equipos para procesos de información	499.640,09	9.325,79	-	508.965,88
Otro inmovilizado material	8.437,88	591,66	-	9.029,54
	<u>558.556,31</u>	<u>10.569,00</u>	<u>-</u>	<u>569.125,31</u>
Amortización acumulada				
Otras Instalaciones	(2.151,80)	(22,26)	-	(2.174,06)
Mobiliario	(46.227,37)	(300,00)	-	(46.527,37)
Equipos para procesos de información	(400.795,33)	(38.855,92)	-	(439.651,25)
Otro inmovilizado material	(8.310,55)	(34,79)	-	(8.345,34)
	<u>(457.485,05)</u>	<u>(39.212,97)</u>	<u>-</u>	<u>(496.698,02)</u>
Inmovilizaciones materiales netas	<u>101.071,26</u>	<u>(26.060,89)</u>	<u>-</u>	<u>72.427,29</u>



CLASE 8.^a
ACTIVOS INTANGIBLES



0M9565537

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(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 2018 y 2017, asciende a un importe de 417.923,21 euros y 417.794,65 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 2018 y 2017, así como el movimiento experimentado por el mismo durante ambos ejercicios:

	Euros			31.12.18
	31.12.17	Altas / (Dotaciones)	Bajas	
Valor de adquisición				
Aplicaciones informáticas	3.338.414,99	707.577,23	-	4.045.992,22
	3.338.414,99	707.577,23	-	4.045.992,22
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(2.942.868,06)	(199.221,15)	-	(3.142.089,21)
	(2.942.868,06)	(199.221,15)	-	(3.142.089,21)
Inmovilizaciones intangibles netas	395.546,93	(508.356,08)	-	803.903,01

	Euros			31.12.17
	31.12.16	Altas / (Dotaciones)	Bajas	
Valor de adquisición				
Aplicaciones informáticas	3.173.945,05	184.469,94	-	3.338.414,99
	3.173.945,05	184.469,94	-	3.338.414,99
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(2.617.581,88)	(325.286,18)	-	(2.942.868,06)
	(2.617.581,88)	(325.286,18)	-	(2.942.868,06)
Inmovilizaciones intangibles netas	556.363,17	(160.816,24)	-	395.546,93



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9565538

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(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 2018 y 2017, asciende a un importe de 2.770.862,61 euros y 2.494.630,66 euros, respectivamente.

9. ACTIVOS FISCALES

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	Euros	
	2018	2017
Activos Corrientes		
HP Deudora por el Impuesto de Sociedades	46.156,21	-
Activos Diferidos		
Impuesto sobre Bº Anticipados (Nota 19 b)	275.169,23	248.923,75
Crédito reserva de capitalización (Nota 19 b)	88.131,32	-
Impuestos diferidos de cartera (Nota 19 b)	122.142,17	67.995,69
Total	531.598,93	316.919,46

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 2018 y 2017.

El epígrafe "Activos diferidos – Impuestos diferidos de cartera" recoge a 31 de diciembre de 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 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	Euros	
	2018	2017
Ajustes por periodificación	67.568,29	68.228,00
Fianzas constituidas a largo plazo (Nota 20)	29.605,20	16.079,00
Deudores	24.656,46	19.535,44
Hacienda Pública deudora por IVA	8.881,12	1.373,22
Total	130.711,07	104.215,66



CLASE 8.^a
REGISTRO DE PATENTES



0M9565539

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existía saldo por operaciones pendientes de liquidar.

11. ARRENDAMIENTOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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).

El total satisfecho por ambos contratos en los ejercicios 2018 y 2017 ha ascendido a un importe anual total de 324.358,12 euros y 327.617,80 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 por este concepto asciende a 282.324,15 euros y 220.993,79 euros, respectivamente (Nota 18.a).

El desglose de las aportaciones al plan de pensiones y sistemas alternativos de pensiones durante los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Sistemas Alternativos de Pensiones, UL	72.645,09	54.233,71
Plan de Pensiones	209.679,06	166.760,08
Total	282.324,15	220.993,79



CLASE 8.^a
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN



0M9565540

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

El importe por obligaciones contraídas con la alta dirección en materia de pensiones a 31 de diciembre de 2018 es de 101.886,75 euros, y en 2017 fue de 47.886,52 euros.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no quedan importes pendientes de aportación.

13. PASIVOS FISCALES

La composición de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	Euros	
	2018	2017
Pasivos Corrientes		
Provisión para Impuestos año actual (Nota 19)	–	261.727,29
HP Acreedora por Retenciones (IRPF)	153.155,73	107.536,79
Pasivos por valoración de cartera	165.612,27	464.084,23
Total	318.768,00	833.348,31

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 2018, la dotación como provisión para la retribución y prestación de jubilación fue de 54.000,23 euros, con un saldo de 101.886,75 al 31 de diciembre de 2018. En 2017 se dotaron 28.987,75 euros.

15. PASIVOS FINANCIEROS Y RESTO DE PASIVOS

a) Deudas con intermediarios financieros

La composición de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	Euros	
	2018	2017
Acreedores empresas del grupo (Nota 20)	1.353.561,17	1.467.505,22
Acreedores por asesoramiento	262.001,16	428.991,69
Total	1.615.562,33	1.896.496,91



CLASE B.^a
INFORMACIÓN FINANCIERA



0M9565541

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

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.

b) Deudas con particulares

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	Euros	
	2018	2017
Remuneraciones pendientes de pago	714.131,88	839.664,77
Acreedores varios	190.026,71	145.104,43
Acreedores por asesoramiento	198.242,19	409.543,58
Total	1.102.400,78	1.394.312,78

c) Resto de pasivos

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	Euros	
	2018	2017
Organismos Seguridad Social Acreedora	66.868,30	54.135,27
Otros pasivos	21.322,34	18.959,66
HP acreedora por IVA	17.437,20	2.562,51
Total	105.627,84	75.657,44

16. OTRAS CUENTAS DE ORDEN

Este epígrafe recoge un importe de 9.741.232.971,45 euros (9.661.336.913,68 euros en 2017) 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	
	2018	2017
Patrimonio Gestionado	5.538.758.467,28	5.379.501.152,58
Resto de Patrimonio en Gestión Discrecional de carteras	4.202.474.504,17	4.281.835.761,10
Total	9.741.232.971,45	9.661.336.913,68



CLASE B.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9565542

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

El detalle de patrimonios gestionados clasificados por tramos representativos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	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

	2017	
	Número	Patrimonio gestionado (Euros)
Fondos de Inversión (*)	33	4.411.202.290,41
SICAV (*)	1	11.889.809,11
IICs de Inversión Libre (*)	3	581.858.829,70
IICs extranjeras	2	90.222.166,05
Fondos de Pensiones	11	284.328.057,31
Total	50	5.379.501.152,58

(*) Dichas IIC se encuentran gestionadas por Mutuactivos SAU, S.G.I.I.C.



CLASE 8.ª
 INTELLECTUAL PROPERTY



0M9565543

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(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 R 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	786.096,03
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 B CORPOR 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 B. SUBORDINADOS II, FI (***)	23.653.208,46	147.838,08
MUTUAFONDO BOLSA FI	63.413.901,7	308.893,23
MUTUAFONDO ESPAÑA FI	169.372.158,72	996.536,40
MUTUAFONDO VALORES 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 GEST OPTIMA CONSERV, FI	31.183.261,47	357.249,56
MUTUAFONDO GEST OPTIMA MODERAD, FI	139.171.635,02	1.029.323,67
MUTUAFONDO GEST OPTIMA DINAMIC FI	7.848.291,18	188.071,42
MUTUAFONDO INV. & 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 GLOB FIL	365.244.753,80	2.747.084,37
MUTUAFONDO DIVIDENDO FIL	127.343.844,58	640.860,43
MUTUAFONDO OPORTUNIDADES FI (*)	21.440.797,80	10.667,91
MUTUAFONDO EVOLUCIÓN FI (*)	38.817.965,11	10.928,33
MUTUAFONDO EQUILIBRIO FI (*)	20.349.668,53	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
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9565544

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

	Euros	
	Patrimonio gestionado 31/12/2018	Comisiones de gestión (Nota 17.b)
Fondos de Inversión y Fondos de Inversión Libre		
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 R. VARIABLE GLOBAL, FP	22.481.024,37	25.801,79
SCH AHORRO 45, FP	29.001.080,28	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 RV 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



CLASE 8.^a
REGISTRO DE MARCAS



0M9565545

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

Mutuactivos S.A.U., S.G.I.I.C. gestiona, al 31 de diciembre de 2017, las siguientes IIC registradas en la C.N.M.V.:

Fondos de Inversión y Fondos de Inversión Libre	Euros	
	Patrimonio gestionado 31/12/2017	Comisiones de gestión (Nota 17.b)
MUTUAFONDO MIXTO SELECCIÓN FI	79.259.570,39	910.845,59
MUTUAFONDO FI	967.606.271,20	3.492.518,03
MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES, FI (*)	121.654.702,21	62.272,87
MUTUAFONDO R.FIJA EMERGENTE FI (*)	101.002.704,27	163.154,17
MUTUAFONDO HIGH YIELD FI	90.666.307,66	541.636,97
MUTUAFONDO DURACIÓN NEGATIVA FI	178.918.039,51	298.006,88
MUTUAFONDO SEGUR SUBORDINADOS, FI (*)	3.043.441,05	-
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS FI	128.970.383,84	737.918,40
MUTUAFONDO UNNEFAR, FI	11.260.133,17	93.876,49
MUTUAFONDO DÓLAR FI	168.752.955,07	347.895,33
MUTUAFONDO CRECIMIENTO FI	38.063.953,12	282.629,19
MUTUAFONDO DINERO FI	46.966.144,78	34.706,93
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI	763.066.481,40	2.629.545,01
MUTUAFONDO FORTALEZA FI	80.433.814,53	527.356,14
MUTUAFONDO B CORPOR EMERGENTES, FI	87.561.652,31	1.005.557,86
MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE FI	40.073.739,83	241.984,00
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA FI	172.002.942,51	772.365,34
PATRIMONIO GLOBAL FI (**)	96.827.656,37	457.118,14
MUTUAFONDO LARGO PLAZO FI	160.861.769,43	692.487,26
POLAR RENTA FIJA, FI	46.385.653,64	441.397,06
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS FI	318.481.534,07	1.977.096,66
MUTUAFONDO B. SUBORDINADOS II, FI (***)	25.474.206,02	237.811,20
MUTUAFONDO BOLSA FI	73.567.842,00	79.5437,14
MUTUAFONDO ESPAÑA FI	173.933.144,41	1.782.464,91
MUTUAFONDO VALORES FI	73.891.902,00	959.665,69
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, FI	50.497.862,39	331.024,38
MUTUAFONDO FONDOS FI	23.835.148,92	186.658,05
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO FI	18.886.306,97	243.158,77
MUTUAFONDO GEST OPTIMA CONSERV, FI	39.624.557,26	369.716,87
MUTUAFONDO GEST OPTIMA MODERAD, FI	154.495.100,55	1.195.944,91
MUTUAFONDO GEST OPTIMA DINAMIC FI	13.503.224,71	160.741,71
MUTUAFONDO INV. & COOPERACIÓN FI	21.805.312,00	180.084,73
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES FI	39.847.832,72	445.917,16
MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, FIL	100.303.781,77	713.536,42
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOB FIL	367.367.008,59	2.915.775,45
MUTUAFONDO DIVIDENDO FIL	114.188.039,34	534.375,3
Total fondo y fondos de inversión libre	4.993.061.120,11	26.762.380,81

(*) Fondo de nueva creación.

(**) Anteriormente denominado Mutuafondo Bonos Corporativos II. FI

(***) Anteriormente denominado Mutuafondo Deuda Subordinada. FI



CLASE 8.ª
REGISTRO DE MARCAS



0M9565546

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

	Euros	
	Patrimonio gestionado 31/12/2017	Comisiones de gestión (Nota 17.b)
Fondos de Inversión y Fondos de Inversión Libre		
Sociedad de Inversión de Capital Variable		
ARIZCUN SICAV, S A	11.889.809,11	100.436,24
TOTAL SICAVS	11.889.809,11	100.436,24
Fondos de Inversión Extranjeras		
PARETURN MUTUAFONDO GLOBAL FIXED INCOME	58.630.998,91	144.700,60
PARETURN MUTUAFONDO ESPAÑA LUX	31.591.167,14	466.466,19
Total IIC extranjeras	90.222.166,05	611.166,79
Total gestión fondos y SICAV	5.095.173.095,27	27.473.983,84
Otras comisiones por gestión de cartera		
Fondos de Pensiones		
FONDOMUTUA FP	48.735.931,10	57.684,83
FONDOMUTUA CONSERVADOR F.P.	15.924.275,67	38.162,81
FONDOMUTUA MODERADO F.P.	15.471.645,81	30.423,41
FONDOMUTUA DINÁMICO F.P.	12.754.074,88	23.839,88
FONDOMUTUA R. VARIABLE GLOBAL, FP	21.071.038,05	23.794,10
SCH AHORRO 45, FP	31.724.450,74	129.388,37
FONDAUTO FP	110.160.328,30	128.271,02
FONDOMUTUA EMPLEO MODERADO FP	154.734.96,03	19.346,26
FONDOMUTUA EMPLEO DINÁMICO FP	8.973.860,43	9.509,27
FONDOMUTUA EMPLEO CONSERVADOR, FP	3.193.340,30	7.337,31
FONDOMUTUA EMPLEO RV GLOBAL, FP	845.616,00	445,15
Total fondos de pensiones	284.328.057,31	468.202,22
Total	5.379.501.152,58	27.942.186,06

Al 31 de diciembre de 2018 el importe devengado por comisión de gestión de IIC y SICAV (incluidas las IIC extranjeras) asciende a 21.891.353,98 euros (27.473.983,84 euros a 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por la actividad en la gestión discrecional de carteras, se gestionaba un total de 14 contratos, respectivamente, con un patrimonio gestionado de 4.202.474.504,17 euros y 4.281.835.761,10 euros, respectivamente. Las comisiones netas devengadas por dicha actividad ascienden a 1.240.819,85 euros (1.138.071,49 euros en el 2017). Las comisiones devengadas durante el ejercicio 2018 por la gestión de Fondos de pensiones por importe de 477.677,18 euros (468.202,22 euros en el 2017) corresponden en su totalidad a la gestión discrecional de carteras.



CLASE 8.^a
ESTADO



0M9565547

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(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 2018 y 2017, es la siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(572.846,57)	595.183,54
Otros activos financieros disponibles para la venta	408.631,68	221.208,46
Total	(164.214,89)	816.370,00

b) Comisiones percibidas o satisfechas

El detalle de las comisiones percibidas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Gestión Fondos y SICAV (Nota 16)	21.891.353,98	27.473.983,84
Sobre patrimonio	21.256.556,69	19.814.390,59
Sobre resultados	0,00	7.048.426,46
Sobre delegación IIC extranjeras	634.797,29	611.166,79
Gestión de carteras (Nota 16)	1.718.497,03	1.606.273,71
Total	23.609.851,01	29.080.257,55

El detalle de las comisiones satisfechas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Comercialización	(5.380.986,92)	(5.533.313,34)
Mediación / Gestión delegada	(1.025.377,93)	(1.110.063,91)
Asesoramiento	(764.203,89)	(439.694,26)
Retrocesión	-	-
Total	(7.170.548,74)	(7.083.071,51)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE PAGO



0M9565549

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

18. GASTOS DE PERSONAL Y OTROS GASTOS GENERALES

a) Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Gastos de personal		
Sueldos y gratificaciones	4.010.485,52	3.205.542,99
Cuotas a la Seguridad Social	625.283,56	538.613,49
Aportaciones a fondos de pensiones y planes alternativos externos (Nota 12)	282.324,15	220.993,79
Otros gastos de personal	266.521,52	195.951,95
Gastos de formación	12.223,60	8.565,07
Total	5.196.818,25	4.169.687,29

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el importe correspondiente a saldos entre empresas del grupo reconocido en la cuenta "Otros gastos de personal" asciende a 76.974,94 euros y 59.068,00 euros, respectivamente (Nota 20).

b) Otros gastos generales

El detalle de otros gastos generales, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Gastos generales		
Sistemas informáticos empresas del grupo (Nota 20)	653.929,80	613.665,75
Suministros y Otros servicios de profesionales independientes	505.436,93	948.843,94
Publicidad y propaganda	689.610,00	327.544,84
Alquileres de inmuebles e instalaciones (Notas 11 y 20)	324.358,12	327.617,80
Operaciones de renting	26.344,34	10.109,07
Conservación y reparación	128.430,61	129.063,13
Representación y desplazamiento	46.119,10	39.864,43
Resto de gastos	34.237,57	24.269,14
Total	2.388.466,47	2.420.978,10

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos con partes vinculadas en concepto de alquileres de inmuebles e instalaciones ascienden a 324.358,12 euros y 327.617,80 euros, respectivamente (Nota 20). En concepto de otros gastos se incluye un saldo con partes vinculadas de 16.370,72 euros en 2018 y 2.369,46 en 2017.



CLASE 8.^a
ESTAMPILLADO



0M9565550

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(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. La renta actualizada para 2018 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 2018, 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
IMPORTE PERMANENTE



0M9565551

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

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

	Euros	
	2018	2017
Resultado contable antes de impuestos	8.480.422,00	15.884.237,85
Diferencias permanentes:	(845.069,40)	(910.826,26)
Reserva de capitalización (Nota 5)	(860.037,16)	(919.114,71)
Otras diferencias permanentes	14.967,76	8.288,45
Diferencias temporales:	104.981,88	40.651,91
Retribuciones a largo plazo al personal	126.645,32	62.315,35
Límite a la deducibilidad de la amortización	(21.663,44)	(21.663,44)
Otras diferencias temporales	-	-
Base Imponible fiscal	7.740.334,48	15.014.063,50
Cuota íntegra	1.935.083,62	3.753.515,88
Deducciones, bonificaciones y otros	(3.758,17)	(1.258,17)
Impuesto sobre beneficios corriente	1.931.325,45	3.752.257,70
Impacto de las diferencias temporales	(114.376,79)	6.355,66
Retribuciones a largo plazo al personal	(31.661,33)	(15.578,84)
Límite a la deducibilidad de la amortización	5.415,86	5.415,86
Otras diferencias temporales	16.518,65	-
Crédito Reserva Capitalización	(104.649,97)	16.518,64
Gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio	1.816.948,66	3.758.613,37
Impuesto sobre beneficios corriente	1.931.325,45	3.752.257,70
Retenciones practicadas en el ejercicio	(116.729,42)	(83.391,96)
Pagos fraccionados	(1.860.752,24)	(3.407.138,45)
Impuesto sobre beneficios a (ingresar) / pagar (Notas 9 y 13)	(46.156,21)	261.727,29



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9565552

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

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

Euros	2018						Total
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		Reservas		
	Aumento	Disminución	(A)	(D)	(A)	(D)	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	6.663.473,34	-	-	-	-	-	6.663.473,34
Impuesto sobre Sociedades	1.816.948,66	-	-	-	-	-	1.816.948,66
Diferencias permanentes	14.967,76	(860.037,16)	-	-	-	-	(845.069,40)
Diferencias temporales	104.981,88	-	-	-	-	-	104.981,88
Compensación de bases imponibles negativas	-	-	-	-	-	-	-
Base Imponible (Resultado fiscal)							7.740.334,48
Euros	2017						Total
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		Reservas		
	Aumento	Disminución	(A)	(D)	(A)	(D)	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	12.125.624,48	-	-	-	-	-	12.125.624,48
Impuesto sobre Sociedades	3.758.613,37	-	-	-	-	-	3.758.613,37
Diferencias permanentes	8.288,45	-	-	(919.114,71)	-	-	(910.826,26)
Diferencias temporales	40.651,91	-	-	-	-	-	40.651,91
Compensación de bases imponibles negativas	-	-	-	-	-	-	-
Base imponible (Resultado fiscal)							15.014.063,50

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no tiene bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar en ejercicios futuros ni deducciones y bonificaciones pendientes de utilización.



CLASE 8.^a
 FISCALIDAD



0M9565553

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

b) Activos y pasivos fiscales diferidos

El detalle y movimiento del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

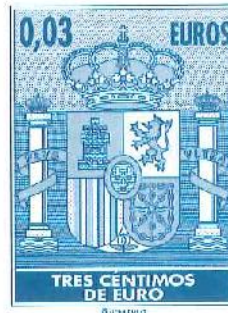
	Euros				
	1 de enero de 2018	Aumentos	Disminuciones	(+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones	31 de diciembre de 2018
Activos fiscales - Diferidos:					
Planes alternativos –UL	181.556,73	31.881,33	-	-	213.218,06
Límite a la deducibilidad de la amortización	43.573,06	-	(5.415,86)	-	38.157,20
Otros activos fiscales	40.312,62	-	(16.518,65)	-	23.793,97
Activos financieros disponibles para la venta	67.995,69	138.104,20	(83.957,72)	-	122.142,17
Crédito reserva capitalización	(16.518,65)	104.649,97	-	-	88.131,32
Total (Nota 9)	316.919,45	274.415,50	(105.892,23)		485.442,72

	Euros				
	1 de enero de 2017	Aumentos	Disminuciones	(+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones	31 de diciembre de 2017
Activos fiscales - Diferidos:					
Planes alternativos –UL	165.977,89	20.805,37	(5.226,53)	-	181.556,73
Límite a la deducibilidad de la amortización	48.988,92	-	(5.415,89)	-	43.573,06
Otros activos fiscales	40.312,62	-	-	-	40.312,62
Activos financieros disponibles para la venta	-	67.995,69	-	-	67.995,69
Crédito reserva capitalización	-	-	(16.518,65)	-	(16.518,65)
Total (Nota 9)	255.279,43	88.801,06	(27.161,04)		316.919,45

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.



CLASE 8.^a
ESTADO DE INVERSIÓN



0M9565554

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

El detalle y movimiento del saldo de pasivos financieros al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

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

Euros					
1 de enero de 2017	Aumentos	Disminuciones	(+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones	31 de diciembre de 2017	
Pasivos fiscales - Diferidos:					
Activos financieros disponibles para la venta	313.263,07	150.821,16	-	-	464.084,23
Total (Nota 13)	313.263,07	150.821,16	-	-	464.084,23



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9565555

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

20. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Los saldos con empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestran a continuación:

	Euros	
	2018	2017
Activo		
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*) (Nota 6.d)	291.535,17	518.466,86
Mutuactivos Pensiones S.A.U. S.G.F.P. (Nota 6.d)	85.595,64	90.961,28
Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. (Nota 6.d)	32.983,12	39.365,91
Fundación MMA (nota 6.d)	5.000,00	5.000,00
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (Nota 10)	29.605,20	16.079,00
Pasivo		
Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. (Nota 15.a)	1.277.966,17	1.393.674,43
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*) (Nota 15.a)	75.595,00	73.830,79
Ingresos		
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*) (Nota 17)	1.138.695,10	1.008.989,69
Mutuactivos Pensiones S. A. U., S.G.F.P. (Nota 17)	353.618,32	352.290,08
Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. (Nota 17)	141.880,10	159.957,92
Fundación Médica MMA	20.000,00	20.000,00
Gastos		
Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. (Nota 17)	5.380.966,92	5.525.813,34
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*) (Nota 18.b)	653.929,80	613.665,75
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*) (Notas 11 y 18.b)	324.358,12	327.617,80
Segurcaixa Adeslas, S.A. (Nota 18.a)	76.974,94	59.068,00
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (Nota 18.b)	16.370,72	2.369,46

(*) Saldos con Accionista Único.



CLASE 8.ª
REGISTRO DE PATENTES



0M9565556

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(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	03.03.2017	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*)
Servicios informáticos y apoyo a la gestión	04.03.2008	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	01.11.2006	Mutuactivos Pensiones S.A.U. S.G.F.P.
Gestión de activos financieros	01.11.2006	Fondomutua Conservador, F.P.
Gestión de activos financieros	01.11.2006	Fondomutua F.P.
Gestión de activos financieros	01.11.2006	Fondomutua Moderado F.P.
Gestión de activos financieros	01.11.2006	Fondomutua Dinámico F.P.
Gestión de activos financieros	22.10.2007	Fondauro F.P.
Gestión de activos financieros	03.12.2007	Fondomutua Empleo Moderado F.P.
Gestión de activos financieros	30.09.2009	Fondomutua Empleo Dinámico F.P.
Gestión de activos financieros	03.10.2012	Fondomutua Empleo Conservador, F.P.
Gestión de activos financieros	01.04.2012	Fondomutua Renta Variable Global F.P.
Gestión de activos financieros	30.06.2017	Fondomutua Empleo Renta Variable Global F.P.
Gestión discrecional de carteras	28.06.2007	Autoclub Mutua Madrileña, S.L.
Gestión discrecional de carteras	01.01.2007	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*)
Gestión discrecional de carteras	01.01.2007	Fundación Mutua Madrileña
Gestión discrecional de carteras	01.10.2012	Fundación de Empleados de Mutua Madrileña
Gestión discrecional de carteras	20.09.2011	Mutua Madrileña Globalis, S.A.U de seguros y reaseguros
Gestión discrecional de carteras	20.09.2011	Mutua Madrileña Hogar, S.A.U. de seguros y reaseguros.
Gestión discrecional de carteras	04.06.2018	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F.Ramo Vida (*)

(*) Saldos con Accionista Único.

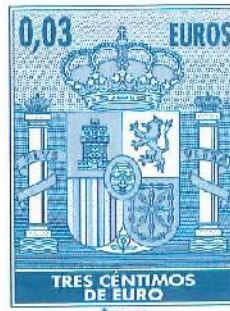
21. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

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



0M9565557

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(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 2018 y 2017. No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2018 ni 2017, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

La remuneración total pagada en el ejercicio 2018 al personal de alta dirección asciende a un importe de 1.306.791,44 euros (832.534,43 euros en 2017), correspondientes en su totalidad a retribuciones a corto plazo.

Concepto	Euros	
	2018	2017
Retribuciones a corto plazo	1.306.791,44	832.534,43

Durante los ejercicios 2018 y 2017, la Sociedad no concedió préstamos al personal de alta dirección.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2018, se compone de cinco 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 2018 ha ascendido a un importe de 15 miles de euros, en 2017 los honorarios pagados a Ernst & Young, S.L., por los mismos servicios fue de 15 miles de euros.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE PAGO



0M9565558

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

24. 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 2018:

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 del cliente 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. SAU 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 2018 un total de 36 reclamaciones.

En cuanto al resultado final de las resoluciones, destaca que 31 (el 86,11%) de las mismas, han resultado favorables a la compañía; una (el 2,78%) ha resultado parcialmente a favor del reclamante; una (2,78%) ha resultado favorable al reclamante y las tres restantes (el 8,33%) 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.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9565559

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018 (Expresada en Euros)

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



En lo relativo a las sociedades del Grupo Mutua Madrileña Automovilista, como puede apreciarse en la tabla nº1, 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 77,78% de las reclamaciones (28) correspondieron a Mutua Madrileña Automovilista, el 19,44% (7) a MM Hogar y el 2,78% (1) a Mutuactivos Inversiones A.V. S.A.U.

En 2018 no hubo resoluciones respecto de la actividad de **Mutuactivos S.A.U., S.G.I.I.C.** ni **Mutuactivos Pensiones S.A.U., S.G.F.P.**

Tabla nº 1

Entidad	Nº de Reclamaciones Resueltas
Mutua Madrileña	28
MM Hogar.A.U. Sociedad de Seguros y Reaseguros	7
Mutuactivos Inversiones A.V. S.A.U.	1
Mutuactivos Pensiones S.A.U. S.G.F.P.	0
Mutuactivos S.A.U. S.G.I.I.C.	0
Total	36



CLASE 8.^a
FISCALIDAD



0M9565561

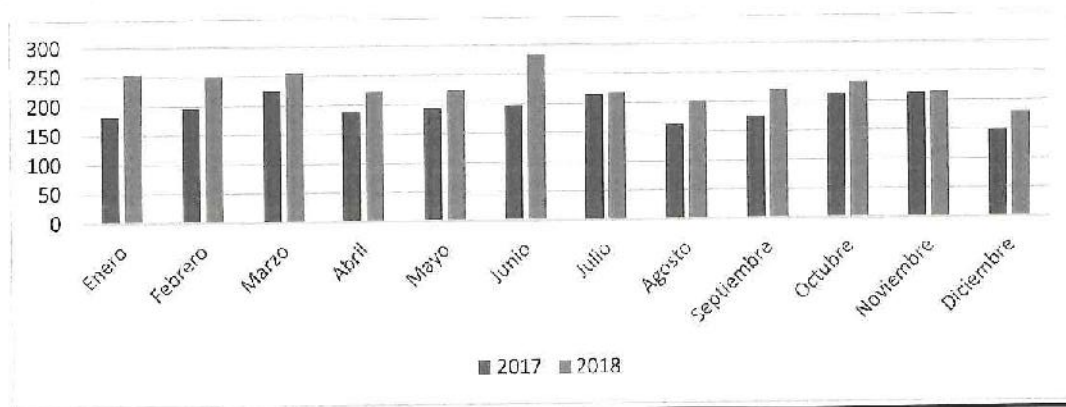
MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

Sin considerar los expedientes que han correspondido al Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente, el número total de expedientes de reclamación gestionados asciende a 2.726, lo que supone un incremento de 449 reclamaciones (un 19,72%) respecto a 2017. En este sentido, es importante recalcar que estas reclamaciones representan tan solo un 0,09% del total de pólizas del Grupo Mutua Madrileña Automovilista, que por otro lado, ha experimentado un importante crecimiento en el número de asegurados y clientes en 2018.

Gráfico I. Evolución mensual



(*) Como novedad, en 2018 se han incluido 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 (27 expedientes en total).

Clasificación y Estadísticas

Se ha tramitado una reclamación en relación a **Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.**, referida a una solicitud de rescate. El resultado ha sido desfavorable al reclamante por entender correcta la tesis de la entidad.

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 23 de enero de 2019



CLASE 8.ª
REGISTRO DE MARCAS



0M9565562

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

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
MUTUAFONDO EVOLUCIÓN FI -L-	99,88	10.000,00	96,78	9.688,93	(311,07)
MUTUAFONDO EVOLUCIÓN FI -A-	99,88	10.000,00	96,46	9.657,27	(342,73)
MUTUAFONDO FORTALEZA FI -D-	101,94	20.000,00	99,50	19.521,06	(478,94)
MUTUAFONDO FORTALEZA FI -A-	104,57	1.155.920,23	103,50	1.144.112,57	(11.807,66)
MUTUAFONDO FI -A-	32,81	16.883.353,60	33,75	17.368.351,06	484.997,46
MUTUAFONDO LARGO PLAZO FI -A	145,69	2.227.366,14	179,66	2.746.784,10	519.417,96
MUTUAFONDO GESTIÓN OPTIMA CONSERVADOR FI	150,62	426.212,10	150,89	426.980,75	768,65
MUTUAFONDO DINERO FI -A	106,59	1.412.497,95	105,96	1.404.139,72	(8.358,23)
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI -A	136,96	17.651.188,82	136,62	17.608.196,04	(42.992,78)
POLAR RENTA FIJA, F.I.	99,98	421.340,14	125,57	529.185,81	107.845,67
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS FI -A	126,30	5.110.637,28	134,24	5.432.032,81	321.395,53
MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE FI -L-	98,69	1.419.100,00	96,98	1.394.487,57	(24.612,43)
Totales		<u>46.747.616,26</u>		<u>48.093.137,69</u>	<u>1.345.521,43</u>

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

El resultado, o la diferencia entre el precio de coste y su valoración, ha sido llevada a sus correspondientes cuentas de resultados correspondiendo 1.434.425,27 euros a ganancias (2.087.884,79 euros a ganancias en 2017) y unas pérdidas correspondientes a 88.903,84 y 4.795,54 euros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9565563

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

2) Activos Financieros Disponibles para la Venta

Denominación	Precio Coste	Importe €	Valoración	Importe	Ganancia / Pérdida
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA FI -D-	118,20	5.000,00	120,08	5.079,32	79,32
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA FI -A-	119,29	2.399.819,95	122,07	2.455.686,79	55.866,84
MUTUAFONDO EQUILIBRIO FI -L-	100,00	10.000,00	94,72	9.472,47	(527,53)
MUTUAFONDO EQUILIBRIO FI -A-	100,00	10.000,00	94,42	9.442,19	(557,81)
MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD FI -L-	100,17	10.000,00	92,48	9.232,04	(767,96)
MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD FI -A-	100,17	10.000,00	92,17	9.201,36	(798,64)
MUTUAFONDO CRECIMIENTO FI -D-	102,43	20.000,00	96,60	18.861,58	(1.138,42)
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES FI -A-	358,74	564.966,37	350,72	552.326,49	(12.639,88)
MUTUAFONDO HIGH YIELD FIF -A-	24,71	671.916,33	27,48	747.163,86	75.247,53
MUTUAFONDO BOLSA FI -A-	142,30	1.316.897,12	136,58	1.263.993,20	(52.903,92)
MUTUAFONDO VALORES FI -A-	257,16	324.758,23	280,71	354.499,26	29.741,03
MUTUAFONDO FONDOS FI -A-	154,77	190.628,17	151,09	186.087,59	(4.540,58)
MUTUAFONDO RENTA FIJA EMERGENTE, FI	100,51	2.187.655,08	93,46	2.034.057,44	(153.597,64)
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO FI -A-	117,80	210.000,00	119,08	212.277,60	2.277,60
MUTUAFONDO GESTIÓN ÓPTIMA DINÁMICO FI	139,09	73.000,00	133,30	69.959,71	(3.040,29)
MUTUAFONDO GESTIÓN ÓPTIMA MODERADO FI	151,27	408.274,15	162,06	437.412,49	29.138,34
MUTUAFONDO OPORTUNIDADES, FI	99,38	63.000,00	99,76	632.393,27	2.393,27
MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES, FI	99,98	1.804.876,12	99,82	1.744.290,75	(60.585,37)
MUTUAFONDO DÓLAR FI	121,22	3.909.332,89	122,02	3.935.103,18	25.770,29
MUTUAFONDO B CORPOR EMERGENTES	100,10	277.620,11	105,18	291.696,66	14.076,55
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES FI	118,35	515.709,46	119,33	519.992,59	4.283,13
MUTUAFONDO ESPAÑA FI -A-	214,67	1.840.575,58	221,30	1.897.396,00	56.820,42
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL FIL	106,13	9.274.041,63	107,36	9.362.237,56	108.195,93
MUTUAFONDO DURACIÓN NEGATIVA FI -A-	98,57	5.458.668,00	95,21	5.272.451,17	(186.216,83)
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS FI	99,31	935.000,00	113,73	1.070.726,58	135.726,58
MUTUAFONDO FINANCIACIÓN FIL	108,77	724.969,49	107,07	713.715,67	(11.253,82)
ACCIONES FONDO GRAL GARANTÍA INVERSIONES	200,00	600,00	200,00	600,00	-
Totales		33.784.308,68		33.835.356,82	51.048,14

El resultado, o la diferencia entre el precio de coste y su valoración, se lleva a sus correspondientes cuentas de patrimonio, correspondiendo a 539.616,83 euros a ganancias y 488.568,69 euros a pérdidas (ganancias 1.856.336,93 euros en 2017).



CLASE 8.ª
ESTADO



0M9565564

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(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	581.116,00	1,30	703.948,28	122.832,28
		581.116,00		703.948,28	122.832,28

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

El desglose de las plusvalías y minusvalías del ejercicio 2018 está incluido en la (Nota 6.c).

Riesgo de crédito

La cartera de inversión por grupos y valorada a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

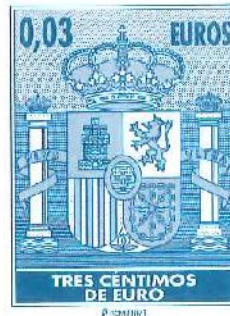
	Euros	
	2018	2017
Fondos de Inversión de renta fija	80,27%	75,50%
Fondos de Inversión de renta variable	5,42%	5,37%
Fondos de Inversión de renta mixta	13,46%	18,29%
Fondo de capital riesgo	0,85%	0,84%
Total	100,00%	100,00%

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 2018 en Mutuafondo F.I. (21,02% del total, 20,36% del total a cierre del ejercicio 2017) y en Mutuafondo Corto Plazo (21,31% del total, 14,71% del total a cierre del ejercicio 2017), 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
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0M9565565

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018 (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 comparencias 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 2018 no había en cartera valores de renta fija directa.



CLASE B.ª
REGISTRO DE INVERSIÓN



0M9565566

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

La exposición indirecta a través de fondos de inversión a riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2018 se indica en el siguiente cuadro:

Fondo	% inversión	% inversión en R. Fija	Duración años
FORESTA PRIVATE INDIVIDUAL 1 S.A.	0,85%	-	-
MUTUAFONDO B CORPOR EMERGENTES	0,35%	100,00%	-
MUTUAFONDO BOLSA FI	1,53%	0,00%	-
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES FI	0,67%	0,00%	-
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES FI	0,63%	100,00%	1,62
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS FI	6,57%	100,00%	2,86
MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES, FI	2,11%	100,00%	0,30
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS FI	1,30%	100,00%	2,70
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI	21,31%	100,00%	0,07
MUTUAFONDO CRECIMIENTO FI	0,02%	35,00%	1,31
MUTUAFONDO DINERO FI	1,70%	100,00%	0,07
MUTUAFONDO DÓLAR FI	4,76%	100,00%	0,70
MUTUAFONDO DURACIÓN NEGATIVA FI	6,38%	100,00%	-7,50
MUTUAFONDO ESPAÑA FI	2,30%	0,00%	-
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL FIL	11,35%	40,00%	0,36
MUTUAFONDO FI	21,02%	100,00%	1,67
MUTUAFONDO FINANCIACIÓN FIL	0,86%	100,00%	1,90
MUTUAFONDO FONDOS FI -A-	0,23%	0,00%	-
MUTUAFONDO FORTALEZA FI -A-	1,40%	60,00%	2,23
MUTUAFONDO GESTIÓN OPTIMA CONSERVADOR FI	0,52%	97,00%	0,19
MUTUAFONDO GESTIÓN OPTIMA DINÁMICO FI	0,08%	87,00%	0,53
MUTUAFONDO GESTIÓN OPTIMA MODERADO FI	0,53%	91,00%	0,31
MUTUAFONDO HIGH YIELD FIF -A-	0,90%	100,00%	3,50
MUTUAFONDO LARGO PLAZO FI -A-	3,32%	100,00%	4,40
MUTUAFONDO RENTA FIJA EMERGENTE, FI	2,46%	100,00%	5,00
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA FI -A-	2,98%	100,00%	2,90
MUTUAFONDO VALORES FI -A-	0,43%	0,00%	-
POLAR RENTA FIJA, FI	0,84%	100,00%	2,45
MUTUAFONDO EVOLUCIÓN FI	0,02%	55,00%	2,40
MUTUAFONDO EQUILIBRIO FI -	0,02%	40,00%	1,22
MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE FI	1,89%	100,00%	2,46
MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD	0,02%	32,00%	1,85
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO FI	0,26%	0,00%	-
MUTUAFONDO OPORTUNIDADES, FI	0,77%	100,00%	4,30
TOTAL	100%		

En caso de que se hubiera producido a 31 de diciembre de 2018 una variación en los tipos de interés de mercado de 100 puntos básicos, el valor razonable de los activos se hubiera depreciado en un 0,79% (0,98 % en 2017).

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.



CLASE 8.ª
INVERSIÓN



0M9565567

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

Otros riesgos de mercado

La cartera está expuesta al riesgo de mercado básicamente a través de sus inversiones en fondos de inversión en un 99,15% en 2018 (99,09% en 2017).

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
ESTADO



0M9565568

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(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 2018 y 2017 por la Sociedad es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	39	47
Ratio de operaciones pagadas	39	47
Ratio de operaciones pendientes de pago	9	1
	<u>Euros</u>	<u>Euros</u>
Total de pagos realizados	10.975.924,89	8.026.710,49
Total de pagos pendientes a 31 de diciembre	2.003.831,23	2.451.144,92



CLASE 8.ª
BOLSA DE VALORES



0M9565569

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018

(Expresada en Euros)

28. OTRA INFORMACIÓN

Variaciones en el Consejo de Administración

Durante 2018, se han producido cambios de los miembros del Consejo de Administración. D. Luis Bermúdez Odriozola por D. Antonio López Taracena con fecha 19 de marzo de 2018.

Acciones propias

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ni ha realizado operaciones con las mismas durante los ejercicios 2018 y 2017.

Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al 2018

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2018 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 2018 y 2017.

Conflicto de Interés

A 31 de diciembre de 2018, 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
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9565570

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

HOJA DE FORMULACIÓN CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2018

Mercados

El ejercicio 2018 va a pasar a la historia como uno de los años más difíciles para la gestión, no sólo por la magnitud de las caídas, sino por el hecho de que estas han afectado simultáneamente a casi todos los activos. Esta circunstancia, en un contexto de tipos de interés negativos en la eurozona, ha motivado que la mayoría de las estrategias de inversión arrojasen pérdidas durante el periodo.

La mayoría de los indicadores económicos mostraron signos claros de desaceleración, especialmente en la segunda mitad del año, apuntando a una ralentización en los niveles de crecimiento y de inflación globales. Como consecuencia, vimos pérdidas en los mercados de materias primas; en concreto el petróleo pasó de los 65 a los 53,8 dólares/barril.

La economía de la Eurozona, muy expuesta al comercio global, mantuvo su senda de enfriamiento. Otros factores que pesaron en los mercados y provocaron la salida de los inversores hacia activos refugio fueron la situación política en Italia y el *Brexit*.

En EE.UU, a pesar de tasas de crecimiento positivas, factores como la guerra comercial con China y el temor a un enfriamiento global de la actividad económica desinflaron las expectativas a finales del año. Por lo que se refiere al tipo de cambio euro/dólar, se movió en favor del segundo, que terminó apreciándose hasta niveles de 1,14, habiendo llegado a tocar niveles por encima del 1,24 a principios del año.

En **Renta Fija** los tipos de interés de la Eurozona estuvieron muy presionados a la baja, con la deuda pública alemana a diez años terminando en niveles de 0,24%, la curva de tipos del mercado monetario en negativo (-0,117% el Euribor doce meses a finales del 2018) y los diferenciales de crédito al alza (al final del 2018 el índice de compañías de grado de inversión por encima de 90 puntos básicos); en cuanto al diez años americano, casi presentó un movimiento de ida y vuelta, terminando en niveles del 2,68%, con la pendiente de tipos a la baja.

En **Renta Variable**, los principales mercados tuvieron un comportamiento negativo; así, en Europa, el EuroStoxx50 perdió en el año en torno a un 14%, y el IBEX35 un 15%. En Estados Unidos, a pesar de factores exógenos tales como las medidas de estímulo fiscal adoptadas por el gobierno de Trump, también vimos comportamientos negativos en los principales índices, con el S&P500 cediendo en torno al 7% en el año y el Dow Jones 30 situándose un 6% por debajo de 2017.

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 40 Fondos de Inversión de diferentes vocaciones, dos IIC extranjeras, y una SICAV. A lo largo del ejercicio 2018 se han creado los fondos MUTUAFONDO EVOLUCIÓN FI, MUTUAFONDO EQUILIBRIO FI, MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD FI y MUTUAFONDO OPORTUNIDADES FI.



CLASE 8.^a
IMPRESIONES



0M9565571

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

HOJA DE FORMULACIÓN CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2018

La cartera de inversión de Mutuactivos SAU SGIC 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 31/12/18 ha sido de un 58,20% en activos financieros a valor razonable, un 41,80 % en activos financieros disponibles para la venta. A su vez, la distribución en renta variable ha sido del 5,42%, en renta fija del 81,97%, en fondos mixtos del 13,46%.

El patrimonio total gestionado en IIC, Sicav y Fondos de Pensiones a cierre de 2018 ascendió a 5.538.758.467,28 euros, lo que supone un incremento del 2,96% respecto a 2017. El patrimonio final por la gestión discrecional de carteras, se situó en 4.202474.504,17 euros, con una disminución del 2,96% respecto a 2017.

La sociedad cuenta con unos recursos propios computables de 83.747.974,08 euros al cierre de 2018. Estos recursos propios se mantienen muy por encima de los recursos mínimos exigibles para el desarrollo de la actividad de 1.841.780,68 euros, lo cual permite una situación de elevada holgura financiera.

Durante 2018 la plantilla de personal ha crecido en 7 personas, con un total de 51 a 31/12/18 de los cuales, 34 son hombres y 17 mujeres.

Los ingresos totales por comisiones han sido de 23.609.851,01 euros, lo que ha supuesto una disminución del 18,81% respecto a 2017, debido a la falta de comisiones variables sobre resultados positivos de los fondos que lo contemplan. En el apartado de Gestión discrecional de Carteras, el ingreso ha sido de 1.718.497,03 euros que, comparado sobre el importe de 1.606.273,71 euros en 2017, representa un incremento del 6,99%.

El resultado neto por operaciones financieras, ingresos menos gastos financieros, ha sido negativo por importe de 164.214,89 euros.

Los gastos por comisiones de comercialización de IIC, han alcanzado la cifra de 5.380.966,92 euros, con una disminución del 2,75% respecto a 2017. Las comisiones pagadas por asesoramiento ascendieron a 764.203,89 euros, con un incremento del 73,80%, debido a nuevos contratos. Los gastos de personal se situaron en 5.196.818,25 euros, con un incremento del 24,63% sobre 2017, debido al incremento de plantilla.

El resultado final antes de impuestos en 2018 ha sido de 8.480.422 euros, representando una disminución del 46,61% sobre el ejercicio precedente.

Pago a Proveedores

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



CLASE 8.^a
Ejercicio 2018



0M9565572

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA
HOJA DE FORMULACIÓN CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2018

Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al 2018

No se han producido acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio.

Variaciones en el Consejo de Administración

Con fecha 19 de marzo de 2018, causó baja como Secretario-Consejero D. Antonio López Taracena y alta en el mismo cargo de D. Luis Bermúdez Odriozola.

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 2017 y 2018.

Evolución Previsible.

Con la entrada en vigor de MiFID II, se han realizado modificaciones en los folletos explicativos de alguna de las IIC gestionadas, así como la creación de nuevas clases de participación.

De cara a los próximos ejercicios, estamos trabajando en mejorar el servicio, a nuestros clientes, con una mayor oferta de IIC gestionadas y así conseguir un mayor volumen de patrimonio gestionado y resultados.



CLASE 8.^a
IMPORTE MÁXIMO



0M9565579


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

HOJA DE FORMULACIÓN CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2018

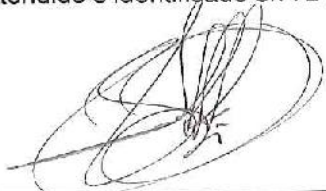
HOJA DE FORMULACION DE CUENTAS ANUALES A 31/12/2018

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 25 de febrero de 2019, 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 2018 de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., todo ello extendido e identificado en 72 folios de papel timbrado numerados del 0M9565501 al 0M9565572.


FIRMANTES:



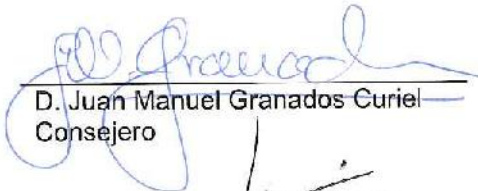
D. Juan Aznar Losada
Presidente



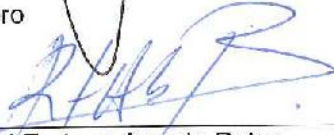
D. Tristan Pasqual del Pobil Alvé
Consejero



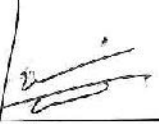
D. Ernesto Mestre García
Consejero




D. Juan Manuel Granados Curiel
Consejero



D. Rafael Enrique Arnedo Rojas
Consejero



D. Luís Ussía Bertrán
Consejero



D. Luís 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.