

Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al accionista único de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.:

Informe sobre las cuentas anuales

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 2021, 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 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 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

Somos independientes de la 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría
Modo en el que se han tratado en la auditoría
Comisiones percibidas

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva es la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva (I.I.C.s), su comercialización, asesoramiento de inversiones y la gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., ha realizado, principalmente, las siguientes funciones, durante el ejercicio 2021:

- Gestión de I.I.C.s que abarca la administración, representación y gestión de las inversiones de las mismas.
- Gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidos Fondos de Pensiones.
- Asesoramiento sobre inversiones.

Por la prestación de estos servicios, la Sociedad cobra determinadas comisiones, las cuales se encuentran detalladas en la Nota 17 de las cuentas anuales adjuntas.

Identificamos esta área como una cuestión clave a considerar en la auditoría de la Sociedad, debido a la representatividad de las comisiones generadas por las actividades anteriormente descritas, sobre el resultado de la Sociedad.

Entre los procedimientos de auditoría realizados sobre las comisiones percibidas por la Sociedad, destacan los siguientes:

1. Comisiones de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva:
 - Obtención, actualización y revisión de los folletos vigentes en el ejercicio 2021 de cada una de las I.I.C.s gestionadas.
 - Recálculo de las comisiones de gestión, tanto fijas como variables, de las I.I.C.s gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio 2021. Re-ejecución del cálculo en base a las condiciones de los folletos anteriormente mencionados y los patrimonios diarios de dichas I.I.C.s.
 - Comprobación de la coincidencia de las comisiones de gestión pendientes de cobro, registradas en el balance de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 y de los ingresos por comisiones de gestión registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 de la misma, con las comisiones de gestión devengadas y las pendientes de pago, registradas en los estados financieros de las I.I.C.s gestionadas durante el ejercicio 2021.
 - Cotejo del importe registrado en el epígrafe correspondiente a "Otras cuentas de orden – Patrimonio gestionado" de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2021, con la suma del epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas" de los estados reservados de las I.I.C.s gestionadas por la Sociedad. Para dichas I.I.C.s, los estados reservados de los que se obtiene la citada información, han sido previamente validados por la Entidad Depositaria de las mismas.

| Cuestiones clave de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|----------------------------------|--|
| | <p>2. Comisiones por asesoramiento y gestión discrecional de carteras:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Obtención, revisión y lectura de los contratos correspondientes a los distintos servicios prestados por la Sociedad a sociedades del Grupo Mutua Madrileña y a otras sociedades. • Re-ejecución de los cálculos realizado para comprobar los importes y obtención del extracto bancario correspondiente al citado cobro y del registro contable de las mismas, durante el ejercicio 2021. <p>De los procedimientos anteriores no se han puesto de manifiesto incidencias significativas que deban ser objeto de mención.</p> |

Acciones y participaciones

La Sociedad tiene registrado en el epígrafe del balance "Acciones y participaciones" un importe de 78.118.107,09 euros.

Identificamos como una de las cuestiones clave la valoración de estas acciones y participaciones, debido a su importancia relativa en relación con el activo de la Sociedad.

Entre los procedimientos de auditoría realizados sobre las "Acciones y participaciones" de la Sociedad, hemos comprobado la valoración de los activos que se encuentran en dicho epígrafe al 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020, fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 8 de marzo de 2021.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021 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, así como 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

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

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

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la 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 la comisión de auditoría 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.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 21 de febrero de 2022.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de junio de 2021 nos nombró como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados a la entidad auditada se desglosan en la nota 23 de la memoria de las cuentas anuales.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gema M^ª Ramos Pascual (22788)

11 de marzo de 2022



**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

2022 Núm. 01/22/01058

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

**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 2021**



0M9886840

CLASE 8.^a**MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA****BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2021**
(Expresado en Euros)

| ACTIVO | 2021 | 2020 (*) |
|---|-----------------------|----------------------|
| 1. Tesorería | 9.046.006,30 | 4.203.735,58 |
| 1.1. Caja | 221,62 | 179,72 |
| 1.2. Bancos | 9.045.784,68 | 4.203.555,86 |
| 2. Créditos a intermediarios financieros o particulares | 17.345.367,80 | 11.346.792,75 |
| 2.1. Depósitos a la vista | - | - |
| 2.2. Depósitos a plazo | - | - |
| 2.3. Adquisición temporal de activos | - | - |
| 2.4. Deudores por comisiones pendientes | 16.166.325,83 | 10.256.192,50 |
| 2.5. Deudores por operaciones de valores | - | - |
| 2.6. Deudores empresas del grupo | 1.179.041,97 | 1.090.600,25 |
| 2.7. Deudores depósitos de garantía | - | - |
| 2.8. Otros deudores | - | - |
| 2.9. Activos dudosos | - | - |
| 2.10. Ajustes por valoración | - | - |
| 3. Valores representativos de deuda | - | - |
| 3.1. Deuda Pública cartera interior | - | - |
| 3.2. Deuda Pública cartera exterior | - | - |
| 3.3. Valores de renta fija cartera interior | - | - |
| 3.4. Valores de renta fija cartera exterior | - | - |
| 3.5. Activos financieros híbridos | - | - |
| 3.6. Activos dudosos | - | - |
| 3.7. Ajustes por valoración | - | - |
| 4. Inversiones vencidas pendientes de cobro | - | - |
| 5. Acciones y participaciones (Nota 6.c) | 78.118.107,09 | 73.369.294,04 |
| 5.1. Acciones y participaciones en cartera interior | 69.436.899,22 | 67.817.675,17 |
| 5.2. Acciones y participaciones en cartera exterior | 8.729.185,36 | 5.823.595,97 |
| 5.3. Participaciones | - | - |
| 5.4. Activos financieros a VR con cambios en patrimonio neto | - | - |
| 5.5. Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones (-) | (47.977,49) | (271.977,10) |
| 6. Derivados | - | - |
| 6.1. Opciones compradas | - | - |
| 6.2. Otros instrumentos | - | - |
| 7. Contratos de seguros vinculados a pensiones | - | - |
| 8. Inmovilizado material (Nota 7) | 68.421,13 | 83.249,91 |
| 8.1. De uso propio | 68.421,13 | 83.249,91 |
| 8.2. Inmuebles de inversión | - | - |
| 8.3. Inmovilizado material mantenido para la venta | - | - |
| 8.4. Provisiones por deterioro de valor de los activos materiales (-) | - | - |
| 9. Activos intangibles (Nota 8) | 5.677.924,80 | 4.411.487,43 |
| 9.1. Fondo de Comercio | - | - |
| 9.2. Aplicaciones informáticas | 5.677.924,80 | 4.411.487,43 |
| 9.3. Otros activos intangibles | - | - |
| 9.4. Provisiones por deterioro de valor de los activos intangibles (-) | - | - |
| 10. Activos fiscales (Nota 9) | 682.274,29 | 540.620,43 |
| 10.1. Corrientes | - | - |
| 10.2. Diferidos | 682.274,29 | 540.620,43 |
| 11. Periodificaciones (Nota 10) | 191.892,60 | 121.832,59 |
| 11.1. Gastos anticipados | - | - |
| 11.2. Otras periodificaciones | 191.892,60 | 121.832,59 |
| 12. Otros activos (Nota 10) | 1.162.464,03 | 531.257,61 |
| 12.1. Anticipos y créditos al personal | 2.407,06 | 1.477,89 |
| 12.2. Accionistas por desembolsos no exigidos | - | - |
| 12.3. Fianzas en garantía de arrendamientos | - | - |
| 12.4. Otros activos | 1.160.056,97 | 529.779,72 |
| TOTAL ACTIVO | 112.292.458,04 | 94.608.270,34 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



OM9886841

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

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2021 (Expresado en Euros)

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 2021 | 2020 (*) |
|--|-----------------------|----------------------|
| 1. Deudas con intermediarios financieros o particulares (Nota 15.a) | 6.615.161,29 | 5.436.780,22 |
| 1.1. Préstamos y créditos | - | - |
| 1.2. Comisiones a pagar | 687.454,53 | 378.767,02 |
| 1.3. Acreedores por prestaciones de servicios | - | - |
| 1.4. Acreedores por operaciones de valores | - | - |
| 1.5. Acreedores empresas del grupo | 2.089.845,94 | 1.422.389,83 |
| 1.6. Remuneraciones pendientes de pago al personal | 3.813.164,26 | 3.591.168,40 |
| 1.7. Otros acreedores | 24.696,56 | 44.454,97 |
| 1.8. Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos (+) | - | - |
| 2. Derivados | - | - |
| 2.1. Opciones | - | - |
| 2.2. Otros contratos | - | - |
| 3. Pasivos subordinados | - | - |
| 3.1. Préstamos participativos | - | - |
| 3.2. Otros pasivos | - | - |
| 4. Provisiones para riesgos (Nota 14) | 243.336,63 | 192.367,38 |
| 4.1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares | 243.336,63 | 192.367,38 |
| 4.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales | - | - |
| 4.3. Provisiones para otros riesgos | - | - |
| 5. Pasivos fiscales (Nota 13) | 904.966,00 | 580.580,10 |
| 5.1. Corrientes | 503.967,78 | 418.923,86 |
| 5.2. Diferidos | 400.998,22 | 161.656,24 |
| 6. Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta | - | - |
| 7. Periodificaciones | - | - |
| 7.1. Comisiones y otros productos cobrados no devengados | - | - |
| 7.2. Gastos devengados no vencidos | - | - |
| 7.3. Otras periodificaciones | - | - |
| 8. Otros pasivos (Nota 15.b) | 132.821,90 | 98.591,28 |
| 8.1. Administraciones Públicas | 132.821,90 | 98.591,28 |
| 8.2. Saldos por operaciones de arrendamiento financiero | - | - |
| 8.3. Desembolsos pendientes en suscripción de valores | - | - |
| 8.4. Otros pasivos | - | - |
| TOTAL PASIVO | 7.896.285,82 | 6.308.318,98 |
| 9. Ajustes por valoración en patrimonio neto | 1.138.498,34 | 400.903,68 |
| 9.1. Activos financieros con cambios en patrimonio neto | 1.138.498,34 | 400.903,68 |
| 9.2. Coberturas de flujos de efectivo | - | - |
| 9.3. Coberturas de inversiones netas en el extranjero | - | - |
| 9.4. Diferencias de cambio | - | - |
| 9.5. Resto de ajustes | - | - |
| 10. Capital | 13.222.144,24 | 13.222.144,24 |
| 10.1. Emitido y suscrito | 13.222.144,24 | 13.222.144,24 |
| 10.2. Capital pendiente de desembolso no exigido (-) | - | - |
| 11. Prima de emisión | - | - |
| 12. Reservas | 74.676.903,44 | 63.565.019,52 |
| 12.1. Reserva legal | 2.644.428,85 | 2.644.428,85 |
| 12.2. Reservas voluntarias | 68.654.144,90 | 55.663.351,20 |
| 12.3. Otras reservas | 3.378.329,69 | 5.257.239,47 |
| 13. Resultados de ejercicios anteriores | - | - |
| 13.1. Remanente | - | - |
| 13.2. Resultados negativos de ejercicios anteriores (-) | - | - |
| 14. Resultado del ejercicio | 15.358.626,20 | 11.111.883,92 |
| 15. Otros instrumentos de patrimonio neto | - | - |
| 16. Acciones y participaciones en patrimonio propias (-) | - | - |
| 17. Dividendos a cuenta y aprobados (-) | - | - |
| 18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO NETO (Nota 5) | 104.396.172,22 | 88.299.951,36 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 112.292.458,04 | 94.608.270,34 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0M9886842

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

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2021 (Expresado en Euros)

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO

| | 2021 | 2020 (*) |
|---|--------------|--------------|
| 1. Avales y garantías concedidas | 2.000 | 2.000 |
| 1.1. Activos afectos a garantías propias o de terceros | - | - |
| 1.2. Otros | 2.000 | 2.000 |
| 2. Otros pasivos contingentes | - | - |
| 3. Compromisos de compraventa de valores a plazo | - | - |
| 3.1. Compromisos de compras de valores | - | - |
| 3.2. Compromisos de ventas de valores | - | - |
| 4. Derivados financieros | - | - |
| 4.1. Compromisos por operaciones largas de derivados | - | - |
| 4.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados | - | - |
| 5. Otras cuentas de riesgo y compromiso | - | - |
| TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO | 2.000 | 2.000 |

1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito

2. Depósitos de valores y otros instrumentos financieros

| | | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 2.1. Participaciones de IIC | - | - |
| 2.2. Acciones de IIC | - | - |
| 3. Patrimonio gestionado (Nota 16) | 8.413.548.533,75 | 7.248.508.856,27 |
| 3.1. Fondos de inversión de carácter financiero | 7.055.897.924,58 | 6.066.742.759,29 |
| 3.2. Fondos de inversión inmobiliarios | - | - |
| 3.3. Fondos de inversión libre | 640.757.625,56 | 585.182.459,16 |
| 3.4. IIC de IIC de inversión libre | - | - |
| 3.5. Fondos de capital riesgo y tipo cerrado | - | - |
| 3.6. Sociedades de inversión de capital variable | - | 11.955.560,58 |
| 3.7. Sociedades de inversión inmobiliarias | - | - |
| 3.8. Sociedades de inversión libre | - | - |
| 3.9. Sociedades de capital riesgo y tipo cerrado | - | - |
| 3.10. Instituciones de inversión colectiva extranjeras | 331.521.492,66 | 300.619.409,45 |
| 3.11. Fondos de pensiones | 385.371.490,95 | 284.008.667,79 |
| 4. Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras (Nota 16) | 5.886.532.971,35 | 6.097.516.571,61 |
| 4.1. Deuda Pública cartera interior | 204.115.698,04 | 222.402.943,75 |
| 4.2. Deuda Pública cartera exterior | 57.378.388,10 | 66.595.543,65 |
| 4.3. Valores de renta fija cartera interior | 101.191.833,30 | 124.705.540,34 |
| 4.4. Valores de renta fija cartera exterior | 333.545.187,04 | 426.489.715,81 |
| 4.5. Acciones cartera interior | 29.719.261,75 | 50.434.988,99 |
| 4.6. Acciones cartera exterior | 8.966.690,00 | 8.147.780,00 |
| 4.7. Participaciones cartera interior | 4.711.093.757,91 | 4.493.187.213,63 |
| 4.8. Participaciones cartera exterior | 122.383.728,63 | 424.997.329,32 |
| 4.9. Productos derivados | - | - |
| 4.10. Depósitos | 5.745.636,80 | 6.088.299,26 |
| 4.11. Otras inversiones | 312.392.789,78 | 274.467.216,86 |
| 4.12. Efectivo disponible en intermediarios financieros asociado a gestión discrecional de carteras | - | - |
| 5. Patrimonio comercializado | - | - |
| 5.1. IIC nacionales gestionadas | - | - |
| 5.2. IIC nacionales no gestionadas | - | - |
| 5.3. IIC extranjeras gestionadas | - | - |
| 5.4. IIC extranjeras no gestionadas | - | - |
| 6. Patrimonio asesorado (Nota 16) | 256.647.854,46 | 204.778.322,70 |
| 6.1. Deuda Pública y valores cotizados | - | - |
| 6.2. Participaciones y acciones de vehículos de inversión nacionales y extranjeros | 256.647.854,46 | 204.778.322,70 |
| 6.3. Valores no cotizados | - | - |
| 6.4. Productos estructurados y derivados | - | - |
| 6.5. Vehículos de inversión de tipo cerrado, ECR | - | - |
| 6.6. Otros | - | - |
| 7. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos | - | - |
| 8. Otras cuentas de orden | - | - |
| TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN (Nota 16) | 14.556.729.359,56 | 13.550.803.750,58 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 14.556.731.359,56 | 13.550.805.750,58 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



OM9886843

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)

| DEBE | 2021 | 2020 (*) |
|---|----------------------|----------------------|
| 1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros | - | - |
| 1.1. Intereses | - | - |
| 1.2. Pasivos subordinados | - | - |
| 1.3. Rectificaciones de los costes por intereses por operaciones de cobertura | - | - |
| 1.4. Remuneraciones de capital con características de pasivo financiero | - | - |
| 1.5. Otros intereses | - | - |
| 2. Comisiones y corretajes satisfechos (Nota 17.b) | 8.488.006,93 | 6.266.013,22 |
| 2.1. Comisiones de comercialización | 7.127.234,11 | 4.815.796,17 |
| 2.2. Servicios vinculados con la gestión de IIC inmobiliarias | - | - |
| 2.3. Operaciones con valores | - | - |
| 2.4. Operaciones con instrumentos derivados | - | - |
| 2.5. Comisiones pagadas por delegación de gestión | - | - |
| 2.6. Comisiones pagadas por asesoramiento | 320.522,08 | 433.247,39 |
| 2.7. Comisiones retrocedidas | - | - |
| 2.8. Comisiones pagadas a representantes/agentes | - | - |
| 2.9. Otras comisiones | 1.040.250,74 | 1.016.969,66 |
| 3. Pérdidas por operaciones financieras (Nota 17.a) | 332.824,46 | 1.986.270,33 |
| 3.1. Deuda pública interior | - | - |
| 3.2. Deuda pública exterior | - | - |
| 3.3. Valores de renta fija interior | - | - |
| 3.4. Valores de renta fija exterior | - | - |
| 3.5. Acciones y participaciones cartera interior | 232.924,43 | 1.515.809,97 |
| 3.6. Acciones y participaciones cartera exterior | 94.576,82 | 447.594,80 |
| 3.7. Derivados | - | - |
| 3.8. Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura | - | - |
| 3.9. Otras pérdidas | 5.323,21 | 22.865,56 |
| 4. Pérdidas por diferencias de cambio | - | - |
| 5. Gastos de personal (Nota 18.a) | 8.521.095,68 | 8.848.164,96 |
| 5.1. Sueldos y cargas sociales | 7.599.695,89 | 8.195.156,14 |
| 5.2. Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones | 352.137,38 | 408.589,26 |
| 5.3. Indemnizaciones por despidos | 369.678,25 | 529,29 |
| 5.4. Gastos de formación | 7.980,67 | 30.047,13 |
| 5.5. Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital | - | - |
| 5.6. Otros gastos de personal | 191.603,49 | 213.843,14 |
| 6. Gastos generales (Nota 18.b) | 4.126.892,57 | 3.384.063,78 |
| 6.1. Inmuebles e instalaciones | 427.941,83 | 358.045,32 |
| 6.2. Sistemas informáticos | 251.819,70 | 184.135,02 |
| 6.3. Publicidad y representación | 1.043.006,60 | 834.980,49 |
| 6.4. Servicios de profesionales independientes | 1.269.960,57 | 1.042.100,52 |
| 6.5. Servicios administrativos subcontratados | - | - |
| 6.6. Otros gastos | 1.134.163,87 | 964.802,43 |
| 7. Contribuciones e impuestos | - | - |
| 8. Amortizaciones (Notas 7 y 8) | 1.314.945,42 | 1.923.697,24 |
| 8.1. Inmovilizado material de uso propio (Nota 7) | 25.369,48 | 17.469,28 |
| 8.2. Inversiones inmobiliarias | - | - |
| 8.3. Activos intangibles (Nota 8) | 1.289.575,94 | 1.906.227,96 |
| 9. Otras cargas de explotación (Nota 4.c) | 47.977,18 | 47.996,42 |
| 9.1. Tasas en registros oficiales | 47.977,18 | 47.996,42 |
| 9.2. Otros conceptos | - | - |
| 10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos (Nota 6.a) | 43.854,33 | - |
| 10.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija | - | - |
| 10.2. Instrumentos de capital | 43.854,33 | - |
| 10.3. Inmovilizado material | - | - |
| 10.4. Activos intangibles | - | - |
| 10.5. Resto | - | - |
| 11. Dotaciones a provisiones para riesgos | - | - |
| 11.1. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales | - | - |
| 11.2. Otras provisiones | - | - |
| 12. Otras pérdidas | 53.804,99 | 29.865,41 |
| 12.1. En activos no corrientes mantenidos para la venta | - | - |
| 12.2. Por venta de activos no financieros | - | - |
| 12.3. Por venta de participaciones GAM | - | - |
| 12.4. Otras pérdidas | 53.804,99 | 29.865,41 |
| 13. Impuesto sobre el beneficio de período (Nota 19) | 4.613.725,18 | 4.064.496,71 |
| 14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios) | - | - |
| 15. Resultado neto del período. Beneficios | 15.358.626,20 | 11.111.883,92 |
| TOTAL DEBE | 42.901.752,94 | 37.662.451,99 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8ª



0M9886844

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)

| HABER | 2021 | 2020 (*) |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros | - | 977,52 |
| 1.1. Intermediarios financieros | - | - |
| 1.2. Deuda pública interior | - | - |
| 1.1. Deuda pública exterior | - | - |
| 1.2. Valores de renta fija interior | - | - |
| 1.3. Valores de renta fija exterior | - | - |
| 1.4. Dividendos de acciones y participaciones | - | - |
| 1.7. Rectificación de los productos financieros por operaciones de cobertura | - | 977,52 |
| 1.8. Otros intereses y rendimientos | - | - |
| 2. Comisiones recibidas (Nota 17.b) | 41.860.502,21 | 33.097.079,54 |
| 2.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros | 30.099.122,20 | 23.651.628,91 |
| 2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros | - | - |
| 2.3. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable | 10.989,87 | 70.465,57 |
| 2.4. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias | - | - |
| 2.5. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias | - | - |
| 2.6. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre | 6.294.247,13 | 4.437.786,67 |
| 2.7. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre | - | - |
| 2.8. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre | - | - |
| 2.9. Comisiones de suscripción y reembolsos de IIC de IIC de inversión libre | - | - |
| 2.10. Comisiones de gestión de IIC extranjeras | 898.177,12 | 803.796,81 |
| 2.11. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo | - | - |
| 2.12. Comisiones de gestión discrecional de carteras | 4.239.184,87 | 4.050.335,13 |
| 2.13. Servicios de asesoramiento | 112.510,44 | 83.066,45 |
| 2.14. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones | - | - |
| 2.15. Servicios de comercialización de participaciones y acciones | - | - |
| 2.16. Otras comisiones | 206.270,58 | - |
| 2.17. Servicios de RTO | - | - |
| 3. Ganancias por operaciones financieras (Nota 17.a) | 1.039.994,49 | 4.379.914,15 |
| 3.1. Deuda pública interior | - | - |
| 3.2. Deuda pública exterior | - | - |
| 3.3. Valores de renta fija interior | - | - |
| 3.4. Valores de renta fija exterior | - | - |
| 3.5. Acciones y participaciones cartera interior | 798.501,49 | 3.654.889,66 |
| 3.6. Acciones y participaciones cartera exterior | 222.612,78 | 725.024,49 |
| 3.7. Derivados | - | - |
| 3.8. Rectificaciones de ganancias por operaciones de cobertura | - | - |
| 3.9. Otras ganancias | 18.880,22 | - |
| 4. Ganancias por diferencia de cambio | - | - |
| 5. Otros productos de explotación (Nota 17.b) | - | 164.895,33 |
| 5.1. Ingresos por alquiler de edificios en propiedad | - | - |
| 5.2. Ingresos por alquiler de equipos informáticos y software | - | - |
| 5.3. Otros productos de explotación (Nota 17.b) | - | 164.895,33 |
| 6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados | - | - |
| 6.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija | - | - |
| 6.2. Instrumentos de capital | - | - |
| 6.3. Inmovilizado material | - | - |
| 6.4. Activos intangibles | - | - |
| 6.5. Resto | - | - |
| 7. Recuperación de provisiones para riesgos | - | - |
| 7.1. Provisiones por actas fiscales y similares | - | - |
| 7.2. Otras provisiones | - | - |
| 8. Otras ganancias | 1.256,24 | 19.585,45 |
| 8.1. En activos no corrientes mantenidos para la venta | - | - |
| 8.2. Por venta de activos no financieros | - | - |
| 8.3. Por venta de participaciones GAM | - | - |
| 8.4. Diferencia negativa en combinaciones de negocios | - | - |
| 8.5. Otras ganancias | 1.256,24 | 19.585,45 |
| 9. Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas) | - | - |
| 10. Resultado neto del periodo. Pérdidas | - | - |
| TOTAL HABER | 42.901.752,94 | 37.662.451,99 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

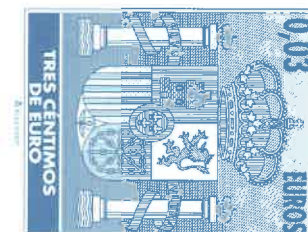
MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en Euros)

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

| | 2021 | 2020 (*) |
|--|----------------------|----------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 5) | 15.358.626,20 | 11.111.883,92 |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | 1.071.387,29 | 91.659,61 |
| Por valoración de activos financieros | 1.317.252,20 | -318.276,31 |
| - Activos financieros a VR con cambios en PN | 1.317.252,20 | -318.276,31 |
| - Otros ingresos / gastos | - | - |
| Efecto impositivo | -245.864,91 | 409.935,92 |
| Total ingresos y gastos imputados directamente al PN | 1.071.387,29 | 91.659,61 |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | -333.792,63 | -1.321.467,29 |
| Por valoración de instrumentos financieros | -333.792,63 | -1.321.467,29 |
| - Activos financieros a VR con cambios en el PN | -333.792,63 | -1.321.467,29 |
| - Otros ingresos / gastos | - | - |
| Efecto impositivo | - | - |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | -333.792,63 | -1.321.467,29 |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 16.096.220,86 | 9.882.076,24 |

CLASE 8.^a



0M9886845

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en Euros)

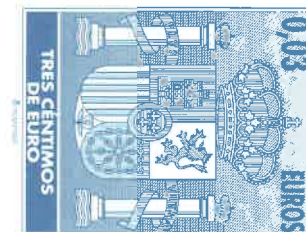
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EJERCICIO 2021

Al 31 de diciembre de 2021

| | TOTAL FONDOS PROPIOS | | | | | TOTAL FONDOS PROPIOS | Ajustes valoración | TOTAL PATRIMONIO NETO | |
|--|----------------------|---------------|---------------|----------------------------|------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|----------------|
| | Capital | Prima emisión | Reservas | Otros instrumentos capital | Menos: Valores propios | | | | |
| SALDO FINAL EN 2020 (Nota 5) (*) | 13.222.144,24 | - | 63.565.019,52 | - | - | 11.111.883,92 | 87.899.047,68 | 400.903,68 | 88.299.951,36 |
| Ajustes por cambios de criterio contable | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2021 (Nota 5) | 13.222.144,24 | - | 63.565.019,52 | - | - | 11.111.883,92 | 87.899.047,68 | 400.903,68 | 88.299.951,36 |
| Total ingresos / (gastos) reconocidos | - | - | - | - | - | 15.358.626,20 | 15.358.626,20 | 737.594,66 | 16.096.220,86 |
| Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | 11.111.883,92 | - | - | (11.111.883,92) | - | - | - |
| Reducciones de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Conversión de pasivos financieros en capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Incrementos de otros instrumentos de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Distribución de dividendos / remuneraciones a socios (Nota 5) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Operaciones con instrumentos de capital propios (neto) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio | - | - | 11.111.883,92 | - | - | (11.111.883,92) | - | - | - |
| Pagos con instrumentos de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SALDO FINAL EN 2021 | 13.222.144,24 | - | 74.676.903,44 | - | - | 15.358.626,20 | 103.257.673,88 | 1.138.498,34 | 104.396.172,22 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

CLASE 8.ª



OM9886846

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

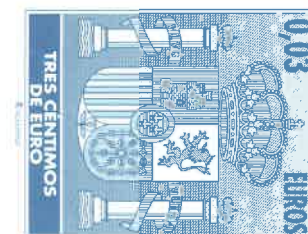
(Expresado en Euros)

C) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EJERCICIO 2021

Al 31 de diciembre de 2020 (*)

| | TOTAL FONDOS PROPIOS | | | | | TOTAL FONDOS PROPIOS | Ajustes valoración | TOTAL PATRIMONIO NETO | |
|--|----------------------|---------------|------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | Capital | Prima emisión | Reservas | Otros instrumentos capital | Menos: Valores propios | | | | Resultado del ejercicio |
| SALDO FINAL EN 2019 | 13.222.144,24 | - | 78.034.521,74 | - | - | 10.749.019,38 | 102.005.685,36 | 1.630.711,36 | 103.636.396,72 |
| Ajustes por cambios de criterio contable | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2020 | 13.222.144,24 | - | 78.034.521,74 | - | - | 10.749.019,38 | 102.005.685,36 | 1.630.711,36 | 103.636.396,72 |
| Total ingresos / (gastos) reconocidos | - | - | - | - | - | 11.111.883,92 | 11.111.883,92 | (1.229.807,68) | 9.882.076,24 |
| Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | (14.469.502,22) | - | - | (10.749.019,38) | (25.218.521,60) | - | (25.218.521,60) |
| Reducciones de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Conversión de pasivos financieros en capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Incrementos de otros instrumentos de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Distribución de dividendos / remuneraciones a socios (Nota 5) | - | - | (25.000.000,00) | - | - | - | (25.000.000,00) | - | (25.000.000,00) |
| Operaciones con instrumentos de capital propios (neto) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto | - | - | 10.749.019,38 | - | - | (10.749.019,38) | - | - | - |
| Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pagos con instrumentos de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto | - | - | (218.521,60) | - | - | - | (218.521,60) | - | (218.521,60) |
| SALDO FINAL EN 2020 | 13.222.144,24 | - | 63.565.019,52 | - | - | 11.111.883,92 | 87.899.047,68 | 400.903,68 | 88.299.951,36 |

CLASE 8.ª



0M9886847

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



OM9886848

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en Euros)

| | 2021 | 2020 (*) |
|--|------------------------|-----------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-) | 6.304.843,85 | 32.158.240,27 |
| Resultado del ejercicio (+/-) | 15.358.626,20 | 11.111.883,92 |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-) | 1.789.745,79 | 2.118.318,54 |
| Amortización (Notas 7 y 8) | 210.964,54 | 1.923.697,24 |
| Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-) | 47.977,49 | - |
| Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-) | - | - |
| Resultado por venta de activos no financieros (+/-) | - | - |
| Resultado por venta de participaciones (+/-) | - | - |
| Otras partidas (+/-) | 1.530.803,76 | 194.621,30 |
| Resultado Ajustado (+/-) | 17.148.371,99 | 13.230.202,46 |
| Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-) | (12.380.525,73) | 17.315.556,20 |
| Inversiones crediticias (+/-) | (5.983.726,89) | 218.320,66 |
| Cartera de negociación (+/-) | - | - |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-) | (5.537.264,57) | 6.577.974,92 |
| Activos financieros disponibles para la venta (+/-) | 4.611.959,36 | 14.605.340,29 |
| Otros activos de explotación (+/-) | (5.471.493,63) | (4.086.079,67) |
| Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-) | 1.536.997,59 | 1.612.481,61 |
| Pasivos financieros a coste amortizado (+/-) | 1.178.381,07 | 2.061.813,09 |
| 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 (+/-) | 358.616,52 | (449.331,48) |
| Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-) | - | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-) | (1.462.573,13) | (3.079.874,28) |
| Pagos (-) | (1.462.573,13) | (3.079.874,28) |
| Cartera de inversión a vencimiento (-) | - | - |
| Participaciones (-) | - | - |
| Activos materiales (-) (Nota 7) | (10.540,70) | (72.961,53) |
| Activos intangibles (-) (Nota 8) | (1.452.032,43) | (3.006.912,75) |
| Otras unidades de negocio (-) | - | - |
| Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-) | - | - |
| Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-) | - | - |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a
IMPRESIÓN EN COLOR Y CON EFECTOS DE OMBRA



0M9886849

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en Euros)

| | 2021 | 2020 (*) |
|---|---------------------|------------------------|
| 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 (+/-) | - | (25.218.521,60) |
| Pagos (-) | - | (218.521,60) |
| Amortización instrumentos de patrimonio (-) | - | (218.521,60) |
| 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 (-) | - | (25.000.000,00) |
| 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 | 4.842.270,72 | 3.859.844,39 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-) | 4.203.735,58 | 343.891,19 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-) | 9.046.006,30 | 4.203.735,58 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a

IMPORTE



0M9886850

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(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 bajo la denominación de Mutuactivos, SAU., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva. La Sociedad está inscrita el 12 de noviembre de 1985 con el número 21 en el Registro Administrativo de Entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.).

El objeto social de la Sociedad lo constituye la gestión de patrimonios por cuenta ajena, la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) y, en general, la realización de todas las operaciones o actividades permitidas a las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva. El domicilio social de la Sociedad está fijado en Madrid, Paseo de la Castellana nº 33 de Madrid. En cuanto a los recursos propios mínimos, la Sociedad está sometida a la normativa legal específica recogida principalmente por el artículo 100.1 del 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 el Real Decreto 83/2015 del 13 de febrero, por el 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, 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
INVERSIÓN



0M9886851

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

- b) Recursos propios adicionales, adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad en caso de negligencia profesional o suscribir un seguro de responsabilidad civil profesional para hacer frente a la responsabilidad por negligencia profesional. Se entenderá por recursos propios adicionales adecuados para cubrir la anterior responsabilidad, el 0,01% del patrimonio gestionado de las IIC distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE del 13 de julio de 2009.

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 mínimos exigibles se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posición especulativa.
 - El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, incluidas las IIC, 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.
 - 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.



CLASE 8.^a



0M9886852

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

a) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Los aspectos más relevantes acontecidos durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 se refieren a lo siguiente:

1. Creación, fusiones y cambios más significativos de los siguientes fondos de inversión gestionados:

Con fecha 17/12/2021, Mutuafondo Evolución FI, nº 5266 actualiza el folleto al objeto de inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE S.

Con fecha 17/12/2021, Mutuafondo Equilibrio FI, nº 5264 actualiza el folleto al objeto de inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE S.

Con fecha 17/12/2021, Mutuafondo Flexibilidad FI, nº 5265 actualiza el folleto al objeto de inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE S.

Con fecha 15/10/2021, Mutuafondo Bonos Subordinados IV FI, nº 4974 informa a la CNMV al objeto de denominar la clase A a las participaciones ya registradas del fondo. Asimismo inscribe en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE R

Con fecha 16/07/2021, Mutuafondo Bolsas Emergentes FI, nº 2564 da de baja en el registro de la IIC la clase de participación: CLASE D.

Con fecha 02/07/2021, se efectúa la fusión por absorción de Mutuafondo Renta Fija Emergente FI, nº 5181, por Mutuafondo High Yield FI, nº 374.

Con fecha 02/07/2021, se efectúa la fusión por absorción de Mutuafondo Duración Negativa FI, nº 5133, por Mutuafondo Corto Plazo FI, nº 2425.

Con fecha 02/07/2021, Mutuafondo Bolsa Europea FI, nº 828 da de baja en el registro de la IIC la clase de participación: CLASE D.

Con fecha 02/07/2021, Mutuafondo España FI, nº 4107 da de baja en el registro de la IIC la clase de participación: CLASE D.

Con fecha 02/07/2021, Mutuafondo Valores Small & Mid Caps FI, nº 1594 da de baja en el registro de la IIC la clase de participación: CLASE D.

Con fecha 11/06/2021, Mutuafondo Fortuny FI, nº 5468 cambia su denominación a Mutuafondo Transición Energética FI, la Clase D pasa a denominarse Clase A, así como se da de baja en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: Clase D-R y Clase L-R.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



0M9886853

CLASE 8.^a

INVERSIÓN

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

Con fecha 04/06/2021 Mutuafondo Tecnológico FI, nº 1962 da de baja en el registro de la IIC la clase de participación: CLASE D.

Con fecha 26/03/2021 Mutuafondo Bonos Flotantes FI, nº 5197 procede a informar de la eliminación del descuento a favor del fondo por reembolsos.

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

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha estado trabajando en la adaptación al Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, y al Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de 18 de junio de 2020 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles y por el que se modifica el Reglamento (UE) 2019/2088. En este sentido, la Sociedad ha desarrollado una Política de Integración de Riesgos de Sostenibilidad y una Política de Implicación, ambas disponibles en la página web www.mutuactivos.com. Adicionalmente, se han modificado todos los folletos de los fondos de inversión gestionados por Mutuactivos SGIIC al objeto de introducir la información derivada de los mencionados reglamentos.

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 21 de febrero de 2022, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

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
D. Luis Ussia Bertrán
D. Luí Bermúdez Odriozola

Presidente -Ejecutivo
Consejero
Consejero
Consejero
Consejero
Consejero Delegado
Consejero Secretario

Las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 fueron aprobadas por el accionista único el 26 de abril de 2021.



CLASE 8.^a



OM9886854

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

c) Plantilla

La plantilla de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2021, se muestra a continuación:

| | Hombres | Mujeres | Total |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|
| Directivos | 5 | 4 | 9 |
| Gestión | 16 | 5 | 21 |
| Administración | 7 | 9 | 16 |
| Control y riesgos | 2 | 2 | 4 |
| Otros | 3 | 7 | 10 |
| | 33 | 27 | 60 |

La plantilla media a lo largo de 2021 ha sido de

| | | | |
|--|----|----|----|
| | 35 | 28 | 63 |
|--|----|----|----|

La plantilla de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2020, se muestra a continuación:

| | Hombres | Mujeres | Total |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|
| Directivos | 6 | 3 | 9 |
| Gestión | 18 | 5 | 23 |
| Administración | 8 | 9 | 17 |
| Control y riesgos | 2 | 2 | 4 |
| Otros | 1 | 5 | 6 |
| | 35 | 24 | 59 |

El número medio de empleados en 2020 fue de

| | | | |
|--|----|----|----|
| | 35 | 23 | 58 |
|--|----|----|----|

d) Sucursales y Representantes

Durante los ejercicios 2021 y 2020, 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 24 de febrero de 2022 que, una vez aprobadas, se depositarán en el Registro Mercantil de Madrid.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a
Impuestos



0M9886855

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUAL

a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Las cuentas anuales de la Sociedad, que se han preparado a partir de sus registros contables, han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- La Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado, así como otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y modificado mediante el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, este último en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, y sus adaptaciones sectoriales y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Estas cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

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

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a
REGISTRO DE COMERCIO DE LA PENINSULA IBERICA



0M9886856

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

c) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Adicionalmente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas.

No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse

d) Principio de empresa en funcionamiento

Las presentes cuentas anuales han sido elaboradas bajo el principio de empresa en funcionamiento al considerar los Administradores de la Sociedad que su actividad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio Neto a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de liquidación.

e) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

Con fecha 1 de enero de 2021 ha entrado en vigor la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado, que deroga la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la CNMV. El objetivo de la citada circular es modificar el régimen contable de ciertas entidades sujetas a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de manera que, con carácter general, les resulte aplicable por remisión el marco contable general establecido a través de la habilitación normativa recogida en la disposición final primera de la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, que se concreta en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y modificado, entre otros, por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero.

La información correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, ha sido reelaborada bajo dicha Circular. No obstante, en el epígrafe Aspectos Derivados de la Transición a las Nuevas Normas Contables, se incluye una conciliación de los saldos al 31 de diciembre de 2020 bajo Circular 7/2008 y los correspondientes saldos bajo la Circular 1/2021.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE PAGAR EN EURO (CLASE 8.01)



0M9886857

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

f) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujo de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagrupada en las correspondientes notas de la memoria.

g) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha detectado ningún error significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

h) Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad está adherida al Fondo de Garantía de Inversiones. El importe de las contribuciones realizadas a dicho Fondo, durante los ejercicios 2021 y 2020, ha ascendido a 20.000 euros en ambos ejercicios y se incluye en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 la Sociedad es titular de 3 acciones de la Sociedad Gestora del Fondo de Garantía de Inversiones, con un valor nominal de 200 euros cada una, en ambos ejercicios.

i) Hechos posteriores

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2021 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.



0M9886858

CLASE 8.^a**MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA****MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)****j) Aspectos derivados de la Transición a las Nuevas Normas Contables**

La clasificación y el importe en libros de los activos, pasivos y pérdidas y ganancias que se formularon en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, de acuerdo con la Circular 7/2008 de la C.N.M.V. y la Circular 1/2021 de la C.N.M.V. se comparan en las siguientes tablas:

| Clasificación bajo Circular 7/2008 | Importe en libros Circular 7/2008 31/12/2020 | Clasificación bajo Circular 1/2021 | Importe en libros Circular 1/2021 01/01/2021 |
|--|--|--|--|
| Tesorería | 4.203.735,58 | Tesorería | 4.203.735,58 |
| Cartera de negociación | | | |
| - Otros activos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias | 50.107.569,39 | | |
| - Otros activos disponibles para la venta | 23.261.724,65 | | |
| Inversiones crediticias | 11.318.018,15 | Créditos a intermediarios financieros o particulares | 11.346.792,75 |
| Activo material | 83.249,91 | Acciones y participaciones | 73.369.294,04 |
| Activo intangible | 4.411.487,43 | Inmovilizado material | 83.249,91 |
| Activos fiscales | 540.620,43 | Activos intangibles | 4.411.487,43 |
| Resto de activos | 681.864,80 | Activos fiscales | 540.620,43 |
| | | Periodificaciones | 121.832,59 |
| | | Otros activos | 531.257,61 |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 5.436.780,22 | - Deudas con intermediarios financieros | 5.436.780,22 |
| Provisiones | 192.367,38 | Provisiones para riesgos | 192.367,38 |
| Pasivos fiscales | 580.580,10 | Pasivos fiscales | 580.580,10 |
| Resto de pasivos | 98.591,28 | Otros pasivos | 98.591,28 |
| Fondos propios | 87.899.047,68 | Capital | 13.222.144,24 |
| | | Reservas | 63.565.019,52 |
| | | Resultado del ejercicio | 11.111.883,92 |
| Ajustes por valoración | 400.903,68 | Ajustes por valoración | 400.903,68 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



0M9886859

CLASE 8.ª

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)**

Las diferencias que pudieran surgir en el activo o pasivo por la primera aplicación de la Circular 1/2021 deberán registrarse con contrapartida en una cuenta de reservas.

| Clasificación bajo Circular 7/2008 | Importe en libros Circular 7/2008 31/12/2020 | Clasificación bajo Circular 1/2021 | Importe en libros Circular 1/2021 01/01/2021 |
|---|--|--|--|
| Rendimiento instrumentos capital | 977,52 | Dividendos de acciones y participaciones | 977,52 |
| Comisiones percibidas | 33.097.079,54 | Comisiones recibidas | 33.097.079,54 |
| Comisiones pagadas | (6.266.013,22) | Comisiones y corretajes satisfechos | (6.266.013,22) |
| Resultado operaciones financieras (neto) | 2.407.572,68 | Resultado operaciones financieras (neto) | 2.407.572,68 |
| Otros int.fin.a valor razonable con cambios en PYG | 1.092.739,71 | Otros int.fin.a valor razonable con cambios en PYG | 1.092.739,71 |
| Otros | 1.314.832,97 | Otros act.fin.a valor razonable con cambios en P.Netto | 1.314.832,97 |
| Diferencias de cambio (neto) | (13.928,86) | Diferencias de cambio (neto) | (13.928,86) |
| Otros productos de explotación | 164.895,33 | Otras comisiones | 164.895,33 |
| Otras cargas de explotación | (49.272,86) | Otras cargas de explotación | (49.272,86) |
| MARGEN BRUTO | 29.341.310,13 | MARGEN BRUTO | 29.341.310,13 |
| Gastos de personal | (8.848.164,96) | Gastos de personal | (8.794.893,04) |
| Gastos Generales | (3.382.787,34) | Gastos Generales | (3.436.059,26) |
| Amortización | (1.923.697,24) | Amortizaciones (neto) | (1.923.697,24) |
| RESULTADO ACTIVIDAD EXPLOTACIÓN | 15.186.660,59 | RESULTADO ACTIVIDAD EXPLOTACIÓN | 15.186.660,59 |
| Gananc/Perdidas baja activos no clasif como no corrientes en vta. | (10.279,96) | Otras ganancias/Otras perdidas | (10.279,96) |
| Impuesto sobre beneficios | (4.064.496,71) | Impuesto sobre el beneficio del periodo | (4.064.496,71) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 11.111.883,92 | RESULTADO NETO DEL PERIODO | 11.111.883,92 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0M9886860

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

a) Activos financieros

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

- i) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ii) Activos financieros a coste amortizado.
- iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
- iv) Activos financieros a coste.

i) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Para los instrumentos de patrimonio que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste, la empresa puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

En todo caso, una empresa puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Valoración posterior

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.



0M9886861

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)**

ii) Activos financieros a coste amortizado

Un activo financiero se incluirá en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Así, sería consustancial con tal acuerdo un bono con una fecha de vencimiento determinada y por el que se cobra un tipo de interés de mercado variable, pudiendo estar sujeto a un límite. Por el contrario, no cumplirían esta condición los instrumentos convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor; préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés del mercado); o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

La gestión de un grupo de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que la empresa haya de mantener todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la empresa deberá considerar la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.

La gestión que realiza la empresa de estas inversiones es una cuestión de hecho y no depende de sus intenciones para un instrumento individual. Una empresa podrá tener más de una política para gestionar sus instrumentos financieros, pudiendo ser apropiado, en algunas circunstancias, separar una cartera de activos financieros en carteras

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

a) **Créditos por operaciones comerciales:** son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y



CLASE 8.^a



0M9886862

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)

b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analizará si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.



CLASE 8.^a



0M9886863

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera

iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Un activo financiero se incluirá en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantenga para negociar ni proceda clasificarlo en la categoría "Activos financieros a coste amortizado". También se incluirán en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las que se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias"

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0M9886864

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)**

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, de acuerdo con la norma relativa a esta última, se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

En el supuesto excepcional de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio dejase de ser fiable, los ajustes previos reconocidos directamente en el patrimonio neto se tratarán de la misma forma dispuesta para el deterioro de los Activos financieros a coste.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponderá al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con la valoración de los activos financieros asociados, y se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen:

a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o



CLASE 8.ª



0M9886865

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto

iv) Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tal como estas quedan definidas en la norma 13ª de elaboración de las cuentas anuales.

b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.

c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.

d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



OM9886866

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.

f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, debiéndose aplicar, en su caso, en relación con las empresas del grupo, el criterio incluido en el apartado 2 de la norma relativa a operaciones entre empresas del grupo, y los criterios para determinar el coste de la combinación establecidos en la norma sobre combinaciones de negocios.

No obstante, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por estos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho coste se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0M9886867

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

Se aplicará este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabilizará como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcularán, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calculará en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, deberá tenerse en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

Cuando la empresa participada tuviere su domicilio fuera del territorio español, el patrimonio neto a tomar en consideración vendrá expresado en las normas contenidas en la presente disposición. No obstante, si mediaran altas tasas de inflación, los valores a considerar serán los resultantes de los estados financieros ajustados en el sentido expuesto en la norma relativa a moneda extranjera.

Con carácter general, el método indirecto de estimación a partir del patrimonio neto se podrá utilizar en aquellos casos en que puede servir para demostrar un valor recuperable mínimo sin la necesidad de realizar un análisis más complejo cuando de aquel se deduce que no hay deterioro.



CLASE 8.^a



0M9886868

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantendrán tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se produzcan las siguientes circunstancias:

- a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no revertirá.
- b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable sea superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementará, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considerará coste de la inversión. Sin embargo, cuando exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

b) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

i) Pasivos financieros a coste amortizado:

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0M9886869

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe

ii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias:

En esta categoría se incluirán los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

a) Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando:

- Se emita o asuma principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).

- Sea una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados (es decir, una empresa que vende activos financieros que había recibido en préstamo y que todavía no posee).

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0M9886870

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

- Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
 - Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.
- b) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Esta designación, que será irrevocable, sólo se podrá realizar si resulta en una información más relevante, debido a que:
- Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
 - Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros se gestione y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección, según se define en la norma 15^a de elaboración de las cuentas anuales.
- c) Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos regulados en el apartado 5.1, siempre que se cumplan los requisitos allí establecidos.

Valoración inicial y posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial, la empresa valorará los pasivos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de los bonos convertibles, la Sociedad determina el valor razonable del componente de pasivo aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares. Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de los ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0M9886871

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

c) Instrumentos de patrimonio propio

Un instrumento de patrimonio es cualquier negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la empresa que los emite una vez deducidos todos sus pasivos.

En el caso de que la empresa realice cualquier tipo de transacción con sus propios instrumentos de patrimonio, el importe de estos instrumentos se registrará en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, y en ningún caso podrán ser reconocidos como activos financieros de la empresa ni se registrará resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, tales como honorarios de letrados, notarios, y registradores; impresión de memorias, boletines y títulos; tributos; publicidad; comisiones y otros gastos de colocación, se registrarán directamente contra el patrimonio neto como menores reservas.

Los gastos derivados de una transacción de patrimonio propio, de la que se haya desistido o se haya abandonado, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante, lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

Cuando no intervenga la empresa dominante del grupo o subgrupo y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



0M9886872

CLASE 8.^a**MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA****MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)****e) Recursos de clientes fuera de balance**

Los recursos de clientes gestionados por la Sociedad, así como los instrumentos financieros confiados por terceros se registran dentro del epígrafe "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.

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.

g) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Sociedad. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable. Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida, por tanto, no son objeto de amortización.

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

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

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

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0M9886873

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

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

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

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

h) Activo intangible

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

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

En cualquier caso, la Sociedad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

A partir del 1 de enero de 2019 los años de vida útil estimada de los activos intangibles son 5 años.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0M9886874

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)

i) Activos fiscales

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

j) Resto de activos

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

k) Arrendamientos

Arrendamiento operativo

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

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

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

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0M9886875

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(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. Los ingresos se reconocen cuando la Sociedad transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe del valor razonable de la contraprestación a la que la Sociedad espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyan la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe a registrar se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

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.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0M9886876

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)**

- 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.

Los gastos financieros son los intereses y otros costes en que incurre una sociedad en relación con la financiación recibida.

Los gastos financieros se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias como gastos del periodo en que se devengan. No obstante, las sociedades capitalizarán los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado, que sean directamente atribuibles a la adquisición construcción o producción de activos cualificados, formando parte de su valor en libros, siempre que sea probable que generen beneficios futuros y puedan valorarse con suficiente fiabilidad.

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

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

Durante el ejercicio 2021 se han registrado indemnizaciones por importe de 369.678,25 euros (durante 2020: 529,29 euros).

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0M9886877

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

n) Moneda funcional

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

o) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probable 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.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.ª
IMPUESTO DIFERIDO



0M9886878

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

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

p) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



OM9886879

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

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

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

5. PATRIMONIO NETO Y PROPUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS

El movimiento de Patrimonio Neto, durante los ejercicios 2021 y 2020, se recoge en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente.

a) Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 la Sociedad.

b) Reserva legal

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

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

Con fecha 26 de febrero de 2020 el Consejo de Administración de la Sociedad propone repartir 25.000.000,00 euros, con cargo a reservas de libre disposición, al Accionista Único, Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F., y con fecha 3 de marzo de 2020 el Accionista Único adopta el acuerdo.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.ª



0M9886880

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

c) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2021 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas y la propuesta aprobada del ejercicio 2021, se detallan a continuación:

| | Euros | |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| | (Propuesta) 2021 | (Aprobada) 2020 |
| Beneficio del ejercicio | 15.358.626,20 | 11.111.883,92 |
| Distribución | | |
| Reserva voluntaria | 14.247.437,81 | 11.111.883,92 |
| Otras reservas (Nota 19a) | 1.111.188,39 | - |
| Total | 15.358.626,20 | 11.111.883,92 |

El importe de reservas de capitalización a 31 de diciembre de 2021 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 |
| Reserva capitalización año 2018 | 860.037,16 |
| Reserva capitalización año 2019 | 1.018.872,62 |
| Reserva capitalización año 2020 | - |
| Liberalización año 2018 y 2019 | (1.878.909,78) |
| | 3.319.474,14 |

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las inversiones de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, son las siguientes:

| | 2021 | 2020 (*) |
|--|----------------------|----------------------|
| Acciones y participaciones en cartera interior | 69.436.899,22 | 66.658.999,70 |
| Acciones y participaciones en cartera exterior | 8.729.185,36 | 6.982.271,44 |
| Provisiones por deterioro de valor acciones, part. (-) | (47.977,49) | (271.977,10) |
| Total Acciones y Participaciones | 78.118.107,09 | 73.369.294,04 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



OM9886881

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)**

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

Las inversiones de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, clasificadas bajo este criterio, son las siguientes:

| | Euros | |
|--|----------------------|----------------------|
| | Valor contable | |
| | 2021 | 2020 (*) |
| MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, FI | 403.308,04 | 308.928,89 |
| MUTUAFONDO BOLSA EUROPEA, FI | 784.425,17 | 649.310,35 |
| MUTUAFONDO VALORES SMALL & MID CAPS, FI | 340.468,19 | 334.176,59 |
| MUTUAFONDO RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI | - | 807.849,23 |
| MUTUAFONDO HIGH YIELD, FI (**) | 344.271,47 | 1.032.260,65 |
| MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, FI | 539.092,84 | 406.060,46 |
| MUTUAFONDO DÓLAR, F.I. | 646.044,92 | 1.278.223,47 |
| MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, FI | - | 5.362,36 |
| MUTUAFONDO ESPAÑA, FI | 455.920,85 | 228.229,47 |
| MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, FIL | 8.915.804,18 | 7.170.901,33 |
| MUTUAFONDO RENTA VARIABLE EEUU, FI | 1.093.678,04 | 976.667,66 |
| MUTUAFONDO DURACIÓN NEGATIVA, FI (***) | - | 2.331.667,05 |
| MUTUAFONDO EQUILIBRIO, FI | - | 20.264,28 |
| MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD, FI | 11.338,38 | 10.279,98 |
| MUTUAFONDO TRANSICION ENERGETICA, FI -L-(****) | 363.589,93 | - |
| MUTUAFONDO NUEVA ECONOMÍA, FI | 517.091,95 | 372.224,18 |
| MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS III, FI | 1.025.073,29 | 994.285,66 |
| MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES, FI | 1.801.334,25 | 1.802.859,32 |
| MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, FI | 774.314,27 | 825.189,15 |
| MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS IV, FI (*****) | - | 1.188.448,90 |
| MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, FIL | 731.901,20 | 724.794,92 |
| CYGNUS UTILITIES, INFRASTRUCTURE & RENEWABLES UCITS FUND CLASS I | 1.087.553,55 | 1.158.675,47 |
| ACCIONES FOGAIN | 600,00 | 600,00 |
| FORESTA PRIVATE INDIVIDUAL 1, S.A. | 663.475,38 | 634.465,28 |
| Total | 20.499.285,90 | 23.261.724,65 |

(**) Con fecha 02/07/2021, Mutuafondo Renta Fija Emergente, FI es absorbido por Mutuafondo High Yield, FI

(***) Con fecha 02/07/2021, Mutuafondo Duración Negativa, FI es absorbido por Mutuafondo Corto Plazo, FI

(****) Antes denominado Mutuafondo Fortuny, FI

(*****) Antes denominado Mutuafondo Bonos Subordinados, FI

El detalle de las pérdidas por deterioro registradas durante el ejercicio 2021 son las siguientes:

| | Euros | |
|--|--------------------|----------|
| | 2021 | 2020 (*) |
| CYGNUS UTILITIES, INFRASTRUCTURE & RENEWABLES UCITS FUND CLASS I | (43.854,33) | - |
| | (43.854,33) | - |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



0M9886882

CLASE 8.^a

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)**

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

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias está compuesta por:

| | Euros | |
|--|----------------------|----------------------|
| | 2021 | 2020 (*) |
| PARETURN MUTUAFONDO GLOBAL FIXED INCOME.EUR. | 7.252.055,82 | 5.823.595,97 |
| PRIN GL FIN UNC EM FI-EUHI2A MUTUAFONDO, F.I. | 389.575,99 | - |
| MUTUAFONDO LARGO PLAZO, F.I. | 20.034.655,75 | 17.104.041,67 |
| MUTUAFONDO COMPROMISO SOLIDARIO, F.I.** | 1.302.467,27 | 2.030.541,20 |
| MUTUAFONDO DINERO, FI | 1.300.000 | 1.330.500,00 |
| MUTUAFONDO CORTO PLAZO, F.I. | 2.378.348,51 | 1.390.276,00 |
| MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, F.I. | 20.612.115,24 | 17.855.079,49 |
| MUTUAFONDO FORTALEZA, F.I. | 1.781.191,26 | 1.753.872,38 |
| MUTUAFONDO EVOLUCIÓN, FI | 850.307,71 | 828.079,89 |
| MUTUAFONDO TRANSICIÓN ENERGÉTICA, F.I.*** | - | 10.150,76 |
| POLAR RENTA FIJA, F.I. | 584.382,62 | 295.695,88 |
| MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE, FI | 1.133.721,02 | 576.084,06 |
| | | 1.109.652,09 |
| Total | 57.618.821,19 | 50.107.569,39 |

(**) Anteriormente denominado Mutuafondo Compromiso Social FI

(***) Anteriormente denominado Mutuafondo Fortuny, FI

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, a 31 de diciembre de 2021 y 2020:

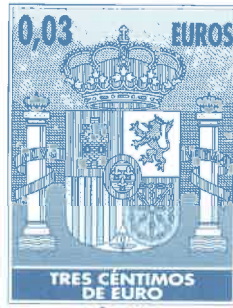
| | Euros | | | | | | | |
|--------------|------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------------|
| | Valoración 31.12.2020 (*) | Ganancias /pérdidas netas | | | Efecto fiscal | | | Valoración 31.12.2021 |
| | | Altas | Bajas | Plusvalías netas | Minusvalías netas | Deterioro | Pasivo por impuesto diferido | |
| A.F.VR PyG | 50.107.569,39 | 9.015.901,36 | (3.478.636,79) | 2.193.200,49 | (219.213,26) | - | - | - |
| A.F.VR PNeto | 23.261.724,65 | 3.167.653,02 | (7.783.735,54) | 1.603.992,86 | (85.994,38) | (43.854,33) | 400.998,22 | (21.498,60) |
| | <u>73.369.294,04</u> | <u>12.183.554,38</u> | <u>(11.262.372,33)</u> | <u>3.797.193,35</u> | <u>(305.207,64)</u> | <u>(43.854,33)</u> | <u>400.998,22</u> | <u>(21.498,60)</u> |
| | | | | | | | | <u>78.118.107,09</u> |

| | Euros | | | | | | | |
|--------------|--------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------|----------------------|-----------|------------------------------------|------------------------------|
| | Valoración 31.12.2019 | Ganancias /pérdidas netas | | | Efecto fiscal | | | Valoración 31.12.2020 (*) |
| | | Altas | Bajas | Plusvalías netas | Minusvalías netas | Deterioro | Pasivo por impuesto diferido | |
| A.F.VR PyG | 54.388.401,06 | 21.296.716,09 | (27.874.691,01) | 2.313.995,20 | (16.851,95) | - | - | - |
| A.F.VR PNeto | 37.470.868,54 | 20.013.226,03 | (34.618.566,32) | 644.518,55 | (381.956,86) | - | 161.656,24 | (28.021,53) |
| | <u>91.859.269,60</u> | <u>41.309.942,12</u> | <u>(62.493.257,33)</u> | <u>2.958.513,75</u> | <u>(398.808,81)</u> | <u>-</u> | <u>161.656,24</u> | <u>(28.021,53)</u> |
| | | | | | | | | <u>73.369.294,04</u> |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0M9886883

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)**

d) Inversiones crediticias

El saldo del epígrafe, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, se refiere a saldos pendientes de cobro a favor de la Sociedad, y con vencimiento a corto plazo. Su composición es como sigue:

| | Euros | |
|--|----------------------|----------------------|
| | 2021 | 2020 (*) |
| Créditos a intermediarios financieros o particulares | 17.345.367,80 | 11.346.792,75 |
| | <u>17.345.367,80</u> | <u>11.346.792,75</u> |

El desglose de la cuenta de "Créditos a intermediarios financieros", a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | Euros | |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 2021 | 2020 (*) |
| Deudores por comisiones pendientes | 16.166.325,83 | 10.256.192,50 |
| Deudores empresas del grupo (Nota 20) | 1.179.041,97 | 1.090.600,25 |
| Total | <u>17.345.367,80</u> | <u>11.346.792,75</u> |

Dentro de los Deudores con empresas del grupo se recoge la fianza constituida como 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, de Madrid. Con fecha 2 de junio de 2020, se firmó entre las partes una adenda al contrato de arrendamiento de 20 de abril de 2016.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



OM9886884

CLASE 8.^a**MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA****MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)**

El detalle de "Deudores por comisiones de gestión", a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | Euros | |
|---|----------------------|----------------------|
| | 2021 | 2020 (*) |
| LEVITTSYSTEMS | 5.716,07 | 4.202,71 |
| S.C.H. AHORRO 45 FP | 23.940,96 | 29.129,73 |
| MUTUAFONDO TRANSICIÓN ENERGÉTICA, FI (**) | 113.690,67 | 337,23 |
| MUTUAFONDO MIXTO SELECCIÓN, F.I. | 265.795,29 | 247.843,02 |
| MUTUAFONDO MIXTO DÓLAR, F.I. | 93.257,69 | 59.529,72 |
| MUTUAFONDO, F.I. | 2.049.493,91 | 3.065.138,86 |
| MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS III, FI | 118.150,29 | 123.727,47 |
| MUTUAFONDO EVOLUCIÓN, FI | 80.425,19 | 56.223,88 |
| MUTUAFONDO EQUILIBRIO, FI | 62.397,71 | 43.230,64 |
| MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD, FI | 26.625,33 | 15.770,70 |
| MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES, FI | 58.933,13 | 75.941,67 |
| MUTUAFONDO RENTA FIJA EMERGENTE, FI (***) | - | 47.417,70 |
| MUTUAFONDO HIGH YIELD, F.I. | 48.435,64 | 22.269,81 |
| MUTUAFONDO DURACIÓN NEGATIVA, FI (****) | - | 101.475,12 |
| MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE, FI | 444.180,57 | 584.319,60 |
| MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS IV, FI (*****) | 68.033,83 | 204.761,41 |
| MUTUAFONDO DÓLAR, F.I. | 73.118,97 | 56.062,63 |
| MUTUAFONDO CRECIMIENTO, F.I. | 49.919,49 | 47.482,53 |
| MUTUAFONDO DINERO, F.I. | 71.659,21 | 15.713,92 |
| MUTUAFONDO CORTO PLAZO, F.I. | 798.824,36 | 783.296,06 |
| MUTUAFONDO FORTALEZA, F.I. | 230.067,90 | 175.313,68 |
| MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE, F.I. | 96.290,08 | 79.001,08 |
| MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, F.I. | 85.268,63 | 68.446,56 |
| PATRIMONIO GLOBAL, F.I. | 227.323,43 | 193.692,34 |
| MUTUAFONDO LARGO PLAZO, F.I. | 188.353,46 | 370.293,17 |
| POLAR RENTA FIJA, F.I. | 164.812,46 | 148.836,25 |
| MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, F.I. | 334.704,12 | 626.784,87 |
| MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS II, FI | 21.669,38 | 39.246,08 |
| MUTUAFONDO BOLSA EUROPEA, F.I. | 1.632.573,06 | 140.983,21 |
| MUTUAFONDO ESPAÑA, F.I. | 512.480,64 | 145.526,79 |
| MUTUAFONDO MIXTO INTERNACIONAL, FI (*****) | 88.151,18 | - |
| MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, F.I.L. | 190.715,81 | 181.196,76 |
| MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, F.I.L. | 2.713.158,98 | 674.489,73 |
| MUTUAFONDO DIVIDENDO, F.I.L. | 192.392,20 | 171.460,94 |
| MUTUAFONDO VALORES SMALL & MID CAPS, F.I. | 948.309,66 | 108.329,98 |
| MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, F.I. | 98.916,88 | 133.460,54 |
| RURAL SELECCIÓN CONSERVADORA, FI | 290.457,69 | 225.289,91 |
| MUTUAFONDO NUEVA ECONOMÍA, FI | 743.687,41 | 199.098,68 |
| MUTUAFONDO RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, F.I. | 526.159,65 | 52.901,68 |
| MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, F.I. | 1.975.703,41 | 467.926,75 |
| MUTUAFONDO GESTIÓN ÓPTIMA MODERADO, F.I. | 141.915,70 | 179.006,93 |
| MUTUAFONDO RENTA VARIABLE EEUU, F.I. | 28.951,09 | 17.886,19 |
| MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, F.I. | 36.982,15 | 38.529,27 |
| ARIZCUN S.I.C.A.V. S.A. | - | 17.824,26 |
| PARETURN MUTUAFONDO GLOBAL FIXED INCOME | 189.021,99 | 172.307,46 |
| PARETURN MUTUAFONDO ESPAÑA LUX | 55.660,56 | 44.484,98 |
| Total | 16.166.325,83 | 10.256.192,50 |

(**) Anteriormente denominado Mutuafondo Fortuny, FI (Fondo de nueva creación en 2020).

(***) Con fecha 02/07/2021, Mutuafondo Renta Fija Emergente, FI es absorbido por Mutuafondo High Yield, FI

(****) Con fecha 02/07/2021, Mutuafondo Duración Negativa FI es absorbido por Mutuafondo Corto Plazo, FI

(***** Anteriormente denominado Mutuafondo Bonos Subordinados, FI

(***** Mutuafondo. Mixto Internacional, FI (Fondo de nueva creación en 2021)

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0M9886886

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)**

Los Administradores de la Sociedad 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 a 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como el movimiento experimentado por el mismo durante ambos ejercicios:

| | Euros | | | |
|---|---------------------|-------------------------|----------------|---------------------|
| | 31.12.20 (*) | Altas / (Dotaciones) | Bajas | 31.12.21 |
| Valor de adquisición | | | | |
| Aplicaciones informáticas | 9.846.539,57 | 2.556.013,31 | (1.103.980,88) | 11.298.572,00 |
| | 9.846.539,57 | 2.556.013,31 | (1.103.980,88) | 11.298.572,00 |
| Amortización acumulada | | | | |
| Aplicaciones informáticas | (5.435.052,14) | (1.289.927,02) | 1.104.331,96 | (5.620.647,20) |
| | (5.435.052,14) | (1.289.927,02) | 1.104.331,96 | (5.620.647,20) |
| Inmovilizaciones intangibles netas | 4.411.487,43 | 1.266.086,29 | 351,08 | 5.677.924,80 |
| | | | | |
| | Euros | | | |
| | 31.12.19 (*) | Altas / (Dotaciones) | Bajas | 31.12.20 (*) |
| Valor de adquisición | | | | |
| Aplicaciones informáticas | 6.839.626,82 | 3.006.912,75 | - | 9.846.539,57 |
| | 6.839.626,82 | 3.006.912,75 | - | 9.846.539,57 |
| Amortización acumulada | | | | |
| Aplicaciones informáticas | (3.528.824,18) | (1.906.227,96) | - | (5.435.052,14) |
| | (3.528.824,18) | (1.906.227,96) | - | (5.435.052,14) |
| Inmovilizaciones intangibles netas | 3.310.802,64 | 1.100.684,79 | - | 4.411.487,43 |

El valor bruto de los elementos del Inmovilizado intangible de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, asciende a un importe de 3.338.414,98 euros y 4.277.925,92 euros, respectivamente.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0M9886887

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)**

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

En el ejercicio 2021 se ha dado de baja definitivamente a los activos intangibles de transformación digital (Stratio) por un importe de adquisición de 1.103.980,88 euros.

9. ACTIVOS FISCALES

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

| | Euros | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2021 | 2020 (*) |
| Activos Diferidos | | |
| Impuesto sobre Bº Anticipados (Nota 19 b) | 660.775,69 | 512.598,90 |
| Impuestos diferidos de cartera (Nota 19 b) | 21.498,60 | 28.021,53 |
| Total | 682.274,29 | 540.620,43 |

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 2021 y 2020.

El epígrafe “Activos diferidos – Impuestos diferidos de cartera” recoge a 31 de diciembre de 2021 y 2020, el 25% de las minusvalías de la cartera clasificada como activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto.

10. PERIODIFICACIONES Y OTROS ACTIVOS

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

| | Euros | |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|
| | 2021 | 2020 (*) |
| Periodificaciones | 191.892,60 | 121.832,59 |
| Total Periodificaciones | 191.892,60 | 121.832,59 |
| Anticipos y créditos al personal | 2.407,06 | 1.477,89 |
| Otros activos | 1.160.056,97 | 529.779,72 |
| Total Otros Activos | 1.162.464,03 | 531.257,61 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0M9886888

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

11. ARRENDAMIENTOS

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 una nueva adenda modificativa (Nota 18b), con efectos desde el 1 de enero de 2018. Con fecha 2 de junio de 2020 se firma una adenda al contrato al objeto de hacer constar por escrito que dentro del objeto del arrendamiento se encuentra asimismo las plazas de garaje titularidad de Mutua Madrileña, las partes acuerdan resolver de mutuo acuerdo el contrato de arrendamiento de fecha 26 de abril de 2016 y sus modificaciones posteriores, otorgando plena efectividad legal y material a dicha resolución a fecha de 31 de diciembre de 2020. Con fecha 1 de enero de 2021 se firma un nuevo contrato de arrendamiento entre Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. y Mutua Madrileña, duración del contrato cinco años. El total satisfecho por ambos contratos en los ejercicios 2021 y 2020 ha ascendido a un importe anual total de 399.190,32 euros y 325.589,52 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 a 31 de diciembre de 2021 y 2020 un plan de pensiones de empleados bajo la modalidad de aportación definida, por la que la Sociedad aporta una cantidad equivalente al 9% del salario del empleado y el empleado aporta un 1% de su salario, 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 2021 y 2020 por este concepto asciende a 352.137,38 euros y 355.317,34 euros, respectivamente (Nota 18.a).

El desglose de las aportaciones al plan de pensiones y sistemas alternativos de pensiones durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

| | Euros | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2021 | 2020 (*) |
| Sistemas Alternativos de Pensiones, Unit Linked | 79.318,92 | 106.182,53 |
| Plan de Pensiones | 272.818,46 | 249.134,81 |
| Total | 352.137,38 | 355.317,34 |

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 no quedan importes pendientes de aportación.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



0M9886889

CLASE 8.^a**MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA****MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)****13. PASIVOS FISCALES**

La composición de este epígrafe, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestra a continuación:

| | Euros | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2021 | 2020 (*) |
| Pasivos Corrientes | | |
| Provisión para Impuestos año actual (Nota 19) | 503.967,78 | 418.923,86 |
| Hacienda Pública Acreedora por Retenciones (IRPF) | 298.050,86 | 225.046,83 |
| | 205.916,92 | 193.877,03 |
| Pasivos Diferidos | | |
| Pasivos por valoración de cartera | 400.998,22 | 161.656,24 |
| Total | 904.966,00 | 580.580,10 |

El epígrafe de "Pasivos por valoración de cartera" recoge el 25% de las plusvalías de la cartera clasificada como activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto.

14. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

En 2021, la dotación como provisión para la retribución y prestación de jubilación fue de 50.969,25 euros, con un saldo de 243.336,63 euros a 31 de diciembre de 2021. En 2020 se dotaron 53.271,92 euros, con un saldo de 192.367,38 euros a 31 de diciembre de 2020.

15. PASIVOS FINANCIEROS Y RESTO DE PASIVOS**a) Deudas con intermediarios financieros o particulares**

La composición de este epígrafe, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestra a continuación:

| | Euros | |
|---|---------------------|---------------------|
| | 2021 | 2020 (*) |
| Comisiones a pagar | | |
| Acreedores empresas del grupo (Nota 20) | 687.454,53 | 378.767,02 |
| Remuneraciones pendientes de pago al personal | 2.089.845,94 | 1.422.389,83 |
| Otros acreedores | 3.813.164,26 | 3.591.168,40 |
| | 24.696,56 | 44.454,97 |
| Total | 6.615.161,29 | 5.436.780,22 |

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.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



0M9886890

CLASE 8.^a**MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA****MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)****b) Otros pasivos**

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

| | Euros | |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|
| | 2021 | 2020 (*) |
| Organismos Seguridad Social Acreedora | 126.994,87 | 97.175,09 |
| Hacienda Pública acreedora por IVA | 5.827,03 | 1.416,19 |
| Total | 132.821,90 | 98.591,28 |

16. OTRAS CUENTAS DE ORDEN

Este epígrafe recoge un importe de 14.556.729.359,56 euros (13.346.025.427,88 euros en 2020) correspondientes al patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad, y al saldo de carteras gestionadas:

| | Euros | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | 2021 | 2020 (*) |
| Patrimonio Gestionado | 8.413.548.533,75 | 7.248.508.856,27 |
| Resto de Patrimonio en Gestión Discrecional de carteras | 5.886.532.971,35 | 6.097.516.571,61 |
| Patrimonio asesorado | 256.647.854,46 | 204.778.322,70 |
| Total | 14.556.729.359,56 | 13.550.803.750,58 |

El detalle de patrimonios gestionados clasificados por tramos representativos a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

| | 2021 | | 2020 (*) | |
|---------------------------|-----------|-------------------------------|-----------|-------------------------------|
| | Número | Patrimonio gestionado (Euros) | Número | Patrimonio gestionado (Euros) |
| Fondos de Inversión SICAV | 37 | 7.055.897.924,58 | 38 | 6.066.742.759,29 |
| IICs de Inversión Libre | - | - | 1 | 11.955.560,58 |
| IICs extranjeras | 3 | 640.757.625,56 | 3 | 585.182.459,16 |
| Fondos de Pensiones | 2 | 331.521.492,66 | 2 | 300.619.409,45 |
| | 15 | 385.371.490,95 | 12 | 284.008.667,79 |
| Total | 57 | 8.413.548.533,75 | 56 | 7.248.508.856,27 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



OM9886891

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)**

La Sociedad gestiona, a 31 de diciembre de 2021, las siguientes IIC registradas en la C.N.M.V.:

| Fondos de Inversión y Fondos de Inversión Libre | Euros | |
|---|-------------------------------------|--------------------------------------|
| | Patrimonio gestionado 31/12/2021 | Comisiones de gestión (Nota 17.b) |
| MUTUAFONDO TRANSICIÓN ENERGÉTICA, FI (**) | 35.042.529,35 | 155.904,67 |
| MUTUAFONDO MIXTO SELECCIÓN, FI | 107.167.575,38 | 978.659,52 |
| MUTUAFONDO COMPROMISO SOLIDARIO, FI (***) | 3.301.450,00 | - |
| MUTUAFONDO MIXTO DÓLAR, FI | 247.432.052,02 | 342.815,24 |
| MUTUAFONDO, FI | 1.743.923.445,90 | 5.044.741,31 |
| MUTUAFONDO SUBORDINADOS III, FI | 50.814.546,25 | 493.758,86 |
| MUTUAFONDO EVOLUCIÓN, FI | 153.463.688,45 | 270.909,34 |
| MUTUAFONDO EQUILIBRIO, FI | 121.969.441,95 | 216.396,53 |
| MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD, FI | 43.026.150,50 | 80.083,40 |
| MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES, FI | 87.083.401,87 | 269.021,32 |
| MUTUAFONDO RENTA FIJA EMERGENTE, FI (****) | - | 116.487,74 |
| MUTUAFONDO HIGH YIELD, FI | 27.698.031,44 | 97.415,16 |
| MUTUAFONDO DURACIÓN NEGATIVA, FI (*****) | - | 185.512,79 |
| MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE, FI | 243.698.011,00 | 1.144.728,07 |
| MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS IV, FI (*****) | 49.158.389,63 | 546.006,73 |
| MUTUAFONDO DÓLAR, FI | 118.484.135,86 | 259.859,20 |
| MUTUAFONDO CRECIMIENTO, FI | 28.028.469,45 | 196.952,15 |
| MUTUAFONDO DINERO, FI | 563.195.866,53 | 257.232,03 |
| MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI | 1.513.056.562,89 | 3.120.901,28 |
| MUTUAFONDO FORTALEZA, FI | 169.920.356,06 | 787.601,51 |
| MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE, FI | 87.422.445,53 | 358.646,37 |
| MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, FI | 53.711.266,48 | 227.100,54 |
| PATRIMONIO GLOBAL, FI | 181.669.724,37 | 864.015,37 |
| MUTUAFONDO LARGO PLAZO, FI | 141.349.390,64 | 564.035,74 |
| POLAR RENTA FIJA, FI | 123.904.873,40 | 626.727,81 |
| MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, FI | 164.331.248,77 | 870.068,96 |
| MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS II | 584.045,33 | 139.893,35 |
| MUTUAFONDO BOLSA EUROPEA, FI | 138.868.181,69 | 2.351.233,29 |
| MUTUAFONDO MIXTO INTERNACIONAL, FI (*****) | 49.922.448,73 | 223.527,55 |
| MUTUAFONDO ESPAÑA, FI | 92.420.270,78 | 1.010.850,37 |
| MUTUAFONDO VALORES SMALL & MID CAPS, FI | 82.054.013,90 | 1.418.502,99 |
| MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, FI | 44.550.517,55 | 452.838,99 |
| RURAL SELECCION CONSERVADORA, FI | 115.920.412,37 | 1.086.936,31 |
| MUTUAFONDO NUEVA ECONOMÍA, FI | 80.814.218,17 | 1.179.910,84 |
| MUTUAFONDO RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI | 53.698.865,83 | 671.825,56 |
| MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, FI | 123.012.747,49 | 2.656.509,14 |
| MUTUAFONDO GESTIÓN ÓPTIMA MODERADO, FI | 92.158.480,02 | 578.407,69 |
| MUTUAFONDO RENTA VARIABLE EEUU, FI | 97.829.555,11 | 95.796,29 |
| MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, FI | 25.211.113,89 | 157.308,19 |
| MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, FIL | 100.413.854,44 | 742.503,25 |
| MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, FIL | 444.237.618,93 | 4.787.869,35 |
| MUTUAFONDO DIVIDENDO, FIL | 96.106.152,19 | 763.874,53 |
| Total fondo y fondos de inversión libre | 7.696.655.550,14 | 36.393.369,33 |

- (**) Anteriormente denominado Mutuafondo Fortuny, FI
 (***) Anteriormente denominado Mutuafondo Compromiso Social, FI
 (****) Con fecha 02/07/2021, Mutuafondo Renta Fija Emergente, FI es absorbido por Mutuafondo High Yield, FI
 (*****) Con fecha 02/07/2021, Mutuafondo Duración Negativa, FI es absorbido por Mutuafondo Corto Plazo, FI
 (***** Anteriormente denominado Mutuafondo Bonos Subordinados, FI
 (***** Mutuafondo Mixto Internacional, FI: fondo de nueva creación en 2021.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.ª



OM9886892

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)

| | Euros | |
|--|-------------------------------------|--------------------------------------|
| | Patrimonio gestionado 31/12/2021 | Comisiones de gestión (Nota 17.b) |
| Sociedad de Inversión de Capital Variable | | |
| ARIZCUN SICAV, S A | - | 10.989,87 |
| TOTAL SICAVS | - | 10.989,87 |
| Fondos de inversión Extranjeras | | |
| PARETURN MUTUAFONDO GLOBAL FIXED INCOME | 295.443.919,09 | 684.438,74 |
| PARETURN MUTUAFONDO ESPAÑA LUX | 36.077.573,57 | 213.738,38 |
| Total IIC extranjeras | 331.521.492,66 | 898.177,12 |
| Total gestión fondos y SICAV | 8.028.177.042,80 | 37.302.536,32 |
| Otras comisiones por gestión de cartera | | |
| Fondos de Pensiones | | |
| FONDOMUTUA, FP | 69.271.912,33 | 73.629,62 |
| FONDOMUTUA CONSERVADOR, F.P. | 7.192.927,93 | 6.580,57 |
| FONDOMUTUA MODERADO, F.P. | 10.268.342,65 | 22.206,12 |
| FONDOMUTUA RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, F.P. | 29.259.701,63 | 21.960,42 |
| FONDOMUTUA BOLSA EUROPEA, F.P. | 42.453.156,33 | 38.821,09 |
| FONDOMUTUA FLEXIBILIDAD RVM, FP | 15.058.115,31 | 11.542,00 |
| FONDOMUTUA CICLO DE VIDA 1, FP | 63.038,46 | - |
| FONDOMUTUA CICLO DE VIDA 2, FP | 108.143,44 | - |
| FONDO MUTUA CICLO DE VIDA 3, FP | 102.354,59 | - |
| SCH AHORRO 45, FP | 19.483.299,19 | 100.290,55 |
| FONDAUTO, FP | 143.913.669,18 | 140.186,09 |
| FONDOMUTUA EMPLEO MODERADO, FP | 28.934.495,99 | 27.061,72 |
| FONDOMUTUA EMPLEO DINÁMICO, FP | 12.249.829,00 | 11.732,76 |
| AFI EMPLEO, FP | 4.874.501,63 | 4.890,15 |
| FONDOMUTUA EMPLEO RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FP | 2.138.003,29 | 2.108,29 |
| Total fondos de pensiones | 385.371.490,95 | 461.009,38 |
| Total | 8.413.548.533,75 | 37.763.545,70 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



OM9886893

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)**

La Sociedad gestiona, a 31 de diciembre de 2020, las siguientes IIC registradas en la C.N.M.V.:

| Fondos de Inversión y Fondos de Inversión Libre | Euros | |
|---|---|--------------------------------------|
| | Patrimonio gestionado 31/12/2020 (*) | Comisiones de gestión (Nota 17.b) |
| MUTUAFONDO FORTUNY, FI (**) | 295.863,44 | 642,24 |
| MUTUAFONDO MIXTO SELECCIÓN, FI | 94.235.746,18 | 866.526,95 |
| MUTUAFONDO COMPROMISO SOCIAL, FI | 3.341.704,20 | - |
| MUTUAFONDO MIXTO DÓLAR, FI | 192.035.022,58 | 244.193,95 |
| MUTUAFONDO, FI | 1.317.951.686,07 | 5.429.450,11 |
| MUTUAFONDO SUBORDINADOS III, FI | 83.966.539,40 | 470.636,26 |
| MUTUAFONDO EVOLUCIÓN, FI | 105.219.752,81 | 176.067,75 |
| MUTUAFONDO EQUILIBRIO, FI | 102.302.132,52 | 142.705,31 |
| MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD, FI | 31.120.868,65 | 56.082,03 |
| MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES, FI | 121.147.709,87 | 299.193,28 |
| MUTUAFONDO RENTA FIJA EMERGENTE, FI | 55.544.592,96 | 197.885,39 |
| MUTUAFONDO HIGH YIELD, FI | 16.011.061,55 | 64.595,20 |
| MUTUAFONDO DURACIÓN NEGATIVA, FI | 122.912.604,27 | 463.098,09 |
| MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE, FI | 153.295.069,88 | 1.114.713,09 |
| MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS, FI | 136.917.200,75 | 793.490,26 |
| MUTUAFONDO DÓLAR, FI | 84.719.332,25 | 204.073,77 |
| MUTUAFONDO CRECIMIENTO, FI | 24.867.549,57 | 286.776,47 |
| MUTUAFONDO DINERO, FI | 274.425.896,18 | 51.097,36 |
| MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI | 1.498.262.535,15 | 2.901.055,90 |
| MUTUAFONDO FORTALEZA, FI | 112.680.671,81 | 819.821,73 |
| MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE, FI | 64.961.471,81 | 304.261,50 |
| MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, FI | 58.226.153,07 | 261.766,64 |
| PATRIMONIO GLOBAL, FI | 159.694.209,67 | 722.812,69 |
| MUTUAFONDO LARGO PLAZO, FI | 146.928.755,86 | 747.002,93 |
| POLAR RENTA FIJA, FI | 106.749.170,03 | 531.050,89 |
| MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, FI | 191.898.249,56 | 1.354.776,92 |
| MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS II, FI | 26.371.278,37 | 151.942,12 |
| MUTUAFONDO BOLSA EUROPEA, FI (****) | 89.345.132,26 | 525.945,71 |
| MUTUAFONDO ESPAÑA, FI | 105.253.683,07 | 688.188,41 |
| MUTUAFONDO VALORES SMALL & MID CAPS, FI | 59.528.564,51 | 448.115,78 |
| MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, FI | 64.252.703,04 | 673.810,15 |
| MUTUAFONDO MIXTO TENDENCIAS, FI (****) | - | 232,01 |
| RURAL selección CONSERVADORA, FI (*****) | 95.166.343,66 | 501.577,38 |
| MUTUAFONDO NUEVA ECONOMÍA, FI (**) | 44.209.545,72 | 199.633,56 |
| MUTUAFONDO RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI (*****) | 24.219.888,21 | 190.214,95 |
| MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, FI | 85.233.188,84 | 788.846,87 |
| MUTUAFONDO GESTIÓN ÓPTIMA MODERADO, FI (****) | 119.879.690,24 | 767.255,93 |
| MUTUAFONDO RENTA VARIABLE EEUU, FI (*****) | 65.247.966,80 | 54.758,09 |
| MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, FI | 28.323.224,48 | 157.331,24 |
| MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, FIL | 92.286.935,58 | 718.446,58 |
| MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, FIL | 401.590.236,09 | 2.764.677,40 |
| MUTUAFONDO DIVIDENDO FIL | 91.305.287,49 | 954.662,69 |
| Total fondo y fondos de inversión libre | 6.651.925.218,45 | 28.089.415,58 |

- (*) Fondo de nueva creación en 2020
- (**) Con fecha 28/02/2020, Mutuafondo Mixto Tendencias, FI fue dado de baja en CNMV.
- (***) Anteriormente denominado Mutuafondo Bolsa Large Caps, FI
- (****) Fondo gestionado por MUTUACTIVOS, SAU, SGIIC desde el 2020
- (*****) Anteriormente denominado Mutuafondo Fondos, FI
- (*****) Anteriormente denominado Mutuafondo Inversión & Cooperación, FI



0M9886894

CLASE 8.^a

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)**

| | Euros | |
|--|---|--------------------------------------|
| | Patrimonio gestionado 31/12/2020 (*) | Comisiones de gestión (Nota 17.b) |
| Sociedad de Inversión de Capital Variable | | |
| ARIZCUN SICAV, S A | 11.955.560,58 | 70.465,57 |
| TOTAL SICAVS | 11.955.560,58 | 70.465,57 |
| Fondos de inversión Extranjeras | | |
| PARETURN MUTUAFONDO GLOBAL FIXED INCOME | 269.213.833,54 | 619.502,79 |
| PARETURN MUTUAFONDO ESPAÑA LUX | 31.405.575,91 | 184.294,02 |
| Total IIC extranjeras | 300.619.409,45 | 803.796,81 |
| Total gestión fondos y SICAV | 6.964.500.188,48 | 28.963.677,96 |
| Otras comisiones por gestión de cartera | | |
| Fondos de Pensiones | | |
| FONDOMUTUA, FP | 55.747.328,19 | 75.559,99 |
| FONDOMUTUA CONSERVADOR, F.P. | 3.557.011,44 | 7.175,67 |
| FONDOMUTUA MODERADO, F.P. | 11.097.921,49 | 21.516,21 |
| FONDOMUTUA RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, F.P. | 12.815.221,28 | 10.031,25 |
| FONDOMUTUA BOLSA EUROPEA, F.P. | 31.788.671,69 | 31.463,52 |
| FONDOMUTUA FLEXIBILIDAD RVM, FP | 7.123.701,96 | 5.959,13 |
| SCH AHORRO 45, FP | 23.531.489,63 | 122.860,85 |
| FONDAUTO, FP | 103.608.414,63 | 131.620,97 |
| FONDOMUTUA EMPLEO MODERADO, FP | 20.220.327,84 | 24.269,63 |
| FONDOMUTUA EMPLEO DINÁMICO, FP | 8.832.589,70 | 10.702,15 |
| AFI EMPLEO, FP | 4.089.527,68 | 1.469,80 |
| FONDOMUTUA EMPLEO RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FP | 1.596.462,26 | 1.645,50 |
| Total fondos de pensiones | 284.008.667,79 | 444.274,67 |
| Total | 7.248.508.856,27 | 29.407.952,63 |

A 31 de diciembre de 2021 el importe devengado por comisión de gestión de IIC y SICAV (incluidas las IIC extranjeras) asciende a 37.302.536,32 euros (28.963.677,96 euros a 31 de diciembre de 2020).

| | Euros | |
|--|-------------------------------------|---|
| | Patrimonio gestionado 31/12/2021 | Patrimonio gestionado 31/12/2020 (*) |
| Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras | | |
| Deuda Publica Cartera interior | 204.115.698,04 | 222.402.943,75 |
| Deuda Publica Cartera exterior | 57.378.388,10 | 66.595.543,65 |
| Valores de renta fija cartera interior | 101.191.833,30 | 124.705.540,34 |
| Valores de renta fija cartera exterior | 333.545.187,04 | 426.489.715,81 |
| Acciones cartera interior | 29.719.261,75 | 50.434.988,99 |
| Acciones cartera exterior | 8.966.690,00 | 8.147.780,00 |
| Participaciones cartera interior | 4.711.093.757,91 | 4.493.187.213,63 |
| Participaciones cartera exterior | 122.383.728,63 | 424.997.329,32 |
| Depósitos | 5.745.636,80 | 6.088.299,26 |
| Otras inversiones | 312.392.789,78 | 274.467.216,86 |
| Total | 5.886.532.971,35 | 6.097.516.571,61 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.ª



0M9886895

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)**

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 por la actividad en la gestión discrecional de carteras, se gestionaba un total de 11 y 12 contratos, respectivamente, con un patrimonio gestionado de 5.886.532.971,35 euros y 6.097.516.571,61 euros, respectivamente. Las comisiones netas devengadas por dicha actividad durante el ejercicio 2021 ascienden a 3.778.175,49 euros (3.606.060,46 euros en el 2020). Las comisiones devengadas durante el ejercicio 2021 por la gestión de Fondos de pensiones por importe de 461.009,38 euros (444.274,67 euros en el 2020) corresponden en su totalidad a la gestión discrecional de carteras. El patrimonio asesorado en 2021 ascendía a 256.647.854,46 con una comisión de 112.510,44 euros, en 2020 fue de 204.778.322,70 con una comisión de 83.066,45 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, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

| | Euros | |
|--|-------------------|---------------------|
| | 2021 | 2020 (*) |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 315.966,06 | 1.092.739,71 |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en P.Netto | 377.646,96 | 1.314.832,97 |
| Otras ganancias/(pérdidas) | 13.557,01 | (13.928,86) |
| Total | 707.170,03 | 2.393.643,82 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0M9886896

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

b) Comisiones percibidas o satisfechas

El detalle de las comisiones percibidas a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | Euros | |
|---|----------------------|----------------------|
| | 2021 | 2020 (*) |
| Gestión Fondos y SICAV (Nota 16) | 30.099.122,20 | 23.651.628,91 |
| Sobre patrimonio | 23.699.677,53 | 19.919.067,02 |
| Sobre resultados | 6.399.444,67 | 3.732.561,89 |
| Gestión SICAV | 10.989,87 | 70.465,57 |
| Sobre patrimonio | 10.989,87 | 70.465,57 |
| Gestión FIL | 6.294.247,13 | 4.437.786,67 |
| Sobre patrimonio | 4.324.565,54 | 4.437.786,67 |
| Sobre resultados | 1.969.681,59 | - |
| Sobre delegación IIC extranjeras | 898.177,12 | 803.796,81 |
| Sobre patrimonio | 898.177,12 | 803.796,81 |
| Sobre resultados | - | - |
| Gestión de gestión discrecional carteras | 4.239.184,87 | 4.050.335,13 |
| Gestión de carteras | 3.778.175,49 | 3.606.060,46 |
| Gestión fondos de pensiones | 461.009,38 | 444.274,67 |
| Asesoramiento | 112.510,44 | 83.066,45 |
| Otras comisiones | 206.270,58 | - |
| Administración vehículos de terceros | 39.137,62 | - |
| Servicios funciones control interno | 167.132,96 | - |
| Total | 41.860.502,21 | 33.097.079,54 |

El detalle de las comisiones y corretajes satisfechos a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | Euros | |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2021 | 2020 (*) |
| Comercialización | (7.127.234,11) | (4.815.796,17) |
| Mediación / Gestión delegada | (1.040.250,74) | (1.016.969,66) |
| Asesoramiento | (320.522,08) | (433.247,39) |
| Total | (8.488.006,93) | (6.266.013,22) |

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 el epígrafe de "Comisión de gestión de Fondos y SICAV" corresponde a la comisión sobre resultados positivos anuales devengada por algunos fondos de acuerdo con lo establecido en sus folletos de inversión, por importe de 8.369.126,26 euros en 2021 y 3.732.561,89 euros en 2020 y pendiente de cobro al cierre de cada ejercicio. Dicha comisión se calcula conforme a lo indicado en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



OM9886897

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 el detalle de las comisiones de gestión sobre patrimonio percibidas de Fondos y SICAVs es el siguiente:

| Comisión de Gestión Fondos y SICAV | Euros | |
|---|----------------------|----------------------|
| | 2021 | 2020 (*) |
| Fondos de Inversión Financieros | 23.699.677,53 | 19.919.067,02 |
| IICs de Inversión Libre | 4.324.565,54 | 4.437.786,67 |
| IICs extranjeras | 898.177,12 | 803.796,81 |
| Sociedades de Inversión de Capital Variable | 10.989,87 | 70.465,57 |
| Total | 28.933.410,06 | 25.231.116,07 |

A 31 de diciembre de 2021, las comisiones percibidas en concepto de "Gestión de carteras", incluyen 4.118.773,67 euros (3.920.476,91 euros en el 2020) correspondientes a transacciones con partes vinculadas (Nota 20), excluyendo Levittsystems y Banif.

A 31 de diciembre de 2021, las comisiones satisfechas en concepto de comercialización con empresas del Grupo Mutua ascienden a 7.110.644,05 euros. A 31 de diciembre de 2020, el importe de las comisiones satisfechas por este concepto ascendía a 4.794.778,03 euros (Nota 20).

A 31 de diciembre de 2021 los ingresos correspondientes a prestación de servicios con partes vinculadas ascienden a 167.132,96 euros, y el importe por dicho concepto ascendía a 164.895,33 euros a 31 de diciembre 2020. Las comisiones por asesoramiento con partes vinculadas ascienden a 112.510,44 euros a 31 de diciembre de 2021 y el importe por dicho concepto ascendía a 83.066,45 euros a 31 de diciembre de 2020. El importe por comisiones de administración con partes vinculadas es 39.137,62 euros a 31 de diciembre de 2021.

18. GASTOS DE PERSONAL Y GASTOS GENERALES

a) Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| Gastos de personal | Euros | |
|---|---------------------|---------------------|
| | 2021 | 2020 (*) |
| Gastos variables de personal | 1.839.314,97 | 2.812.570,72 |
| Gastos fijos y cargas sociales | 5.760.380,92 | 5.382.585,42 |
| Dotaciones y aportaciones a Fondos de Pensiones (Nota 12) | 352.137,38 | 408.586,26 |
| Otros gastos de personal | 191.603,49 | 213.846,14 |
| Gastos de formación | 7.980,67 | 30.047,13 |
| Indemnizaciones | 369.678,25 | 529,29 |
| Total | 8.521.095,68 | 8.848.164,96 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE PAGO DE CREDITOS



0M9886898

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el importe correspondiente a saldos entre empresas del grupo reconocido en la cuenta "Otros gastos de personal" asciende a 101.681,92 euros y 98.074,65 euros, respectivamente (Nota 20).

b) Gastos generales

El detalle de otros gastos generales, a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

| Gastos generales | Euros | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 2021 | 2020 (*) |
| Inmuebles e instalaciones | 427.941,83 | 358.045,32 |
| Sistemas informáticos | 251.819,70 | 184.135,02 |
| Publicidad y representación | 1.043.006,60 | 834.980,49 |
| Servicios Profesionales independientes | 1.269.960,57 | 1.042.100,52 |
| Remuneración alta dirección funciones ejecutivas | 50.969,25 | - |
| Otros | 1.083.194,62 | 964.802,43 |
| Total | 4.126.892,57 | 3.384.063,78 |

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos con partes vinculadas en concepto de alquileres de inmuebles e instalaciones ascienden a 399.190,32 euros y 325.589,52 euros, respectivamente (Nota 20). En el epígrafe de "Resto de gastos" se incluye un saldo con partes vinculadas de 4.170,94 euros en 2021 y 4.170,95 euros en 2020.

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 18-20, Madrid. Siendo la superficie alquilada del periodo comprendido entre el 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 una nueva adenda modificando la superficie alquilada a 558,1 metros cuadrados y una renta mensual de 14.802,60 euros por adaptación de espacios. Con fecha 28 de febrero de 2018 se firma un acuerdo de novación, por el que se modifica la renta mensual, pasando a ser de 14.387,30 euros, con efecto desde el 1 de enero de 2018. Con fecha 2 de junio de 2020 se firma una nueva adenda al contrato de 20 de abril de 2016, con el único objeto de hacer constar por escrito que, dentro del objeto del Arrendamiento, se encuentran asimismo las plazas de garaje titularidad de Mutua Madrileña Automovilista.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.ª



0M9886899

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)**

A 25 de enero de 2021 las partes acuerdan resolver de mutuo acuerdo el contrato de arrendamiento de fecha 26 de abril de 2016 y sus modificaciones posteriores, otorgando plena efectividad legal y material a dicha resolución a fecha de 31 de diciembre de 2020. Dando de alta un nuevo contrato con las siguientes condiciones, efectivo desde el 1 de enero de 2021, la Arrendadora cede en régimen de arrendamiento a la Arrendataria, y ésta acepta en el mismo régimen, el uso de la superficie de oficinas que se definen a continuación (el "Local"): Planta 1ª de 5,06m², Planta 2ª de 824,27m², 21 plazas de garaje.

La renta mensual actualizada para 2021 ha sido de 21.811,38 euros.

19. SITUACIÓN FISCAL

La Sociedad, en el ámbito del Impuesto sobre el Valor Añadido aplica, junto a otras entidades del Grupo, el Régimen Especial de Grupo de Entidades, bajo el número de grupo 135/08.

a) Impuesto sobre beneficios

Respecto al impuesto sobre sociedades, la Sociedad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre beneficios de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir de su resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del Impuesto.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



OM9886900

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)**

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

| | Euros | |
|--|----------------------|----------------------|
| | 2021 | 2020 (*) |
| Resultado contable antes de impuestos | 19.972.351,38 | 15.176.380,63 |
| Diferencias permanentes: | | |
| Reserva de capitalización (Nota 5.c) | (1.051.240,75) | 17.732,78 |
| Otras diferencias permanentes | (1.111.188,39) | - |
| | 59.947,64 | 17.732,78 |
| Diferencias temporales: | 592.707,18 | (140.896,15) |
| Retribuciones a largo plazo al personal | 570.516,29 | 650.498,46 |
| Límite a la deducibilidad de la amortización | (21.663,44) | (21.663,43) |
| Deterioro Participaciones | 43.854,33 | (291.939,91) |
| Otras diferencias temporales | - | (477.791,27) |
| Base imponible fiscal | 19.513.817,81 | 15.053.217,26 |
| Cuota íntegra (25%) | 4.878.454,45 | 3.763.304,32 |
| Deducciones, bonificaciones y otros | (18.258,17) | (3.433,17) |
| Impuesto sobre beneficios corriente | 4.860.196,28 | 3.759.871,15 |
| Impuesto sobre beneficios diferido | (246.471,11) | 304.625,56 |
| Retribuciones a largo plazo al personal | (142.629,07) | (162.624,62) |
| Límite a la deducibilidad de la amortización | 5.415,86 | 5.415,86 |
| Deterioro Participaciones | (10.963,58) | 72.984,98 |
| Otras diferencias temporales | - | 119.447,82 |
| Ajustes positivos en el Impuesto sobre beneficios | (98.294,31) | 269.401,53 |
| Gasto por Impuesto sobre beneficios total del ejercicio | 4.613.725,18 | 4.064.496,71 |
| Impuesto sobre beneficios corriente | 4.860.196,28 | 3.759.871,15 |
| Retenciones practicadas en el ejercicio | (156.747,30) | (325.538,01) |
| Pagos fraccionados | (4.405.398,12) | (3.209.286,31) |
| Impuesto sobre beneficios a (ingresar) / pagar (Notas 9 y 13) | 298.050,86 | 225.046,83 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.ª
 CLASE DE INGRESOS Y GASTOS



0M9886901

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
 (Expresada en Euros)**

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

| Euros | 2021 | | | | | | |
|--|--------------------------------|----------------|---|-----|----------|-----|----------------------|
| | Cuenta de pérdidas y ganancias | | Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | | Reservas | | Total |
| | Aumento | Disminución | (A) | (D) | (A) | (D) | |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio | | 15.358.626,20 | | | | | 15.358.626,20 |
| Impuesto sobre Sociedades | 4.613.725,18 | - | - | - | - | - | 4.613.725,18 |
| Diferencias permanentes | 59.947,64 | (1.111.188,39) | - | - | - | - | (1.051.240,75) |
| Diferencias temporales | 665.186,51 | (72.479,33) | - | - | - | - | 592.707,18 |
| Compensación de bases imponibles negativas | - | - | - | - | - | - | - |
| Base imponible (Resultado fiscal) | | | | | | | 19.513.817,81 |

| Euros | 2020 (*) | | | | | | |
|--|--------------------------------|---------------|---|-----|----------|-----|----------------------|
| | Cuenta de pérdidas y ganancias | | Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | | Reservas | | Total |
| | Aumento | Disminución | (A) | (D) | (A) | (D) | |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio | | 11.111.883,92 | | | | | 11.111.883,92 |
| Impuesto sobre Sociedades | 4.064.496,71 | - | - | - | - | - | 4.064.496,71 |
| Diferencias permanentes | 17.732,78 | - | - | - | - | - | 17.732,78 |
| Diferencias temporales | 650.498,46 | (791.394,61) | - | - | - | - | (140.896,15) |
| Compensación de bases imponibles negativas | - | - | - | - | - | - | - |
| Base imponible (Resultado fiscal) | | | | | | | 15.053.217,26 |

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

| | Euros | |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | 2021 | 2020 (*) |
| Impuesto sobre beneficios | 4.613.725,18 | 4.064.496,71 |
| Reserva de capitalización | (1.111.188,39) | - |
| Gastos no deducibles | 59.947,64 | 17.732,78 |
| TOTAL diferencias permanentes | 3.562.484,43 | 4.082.229,49 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0M9886902

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)**

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

| | Euros | |
|---|---------------------|---------------------|
| | 2021 | 2020 (*) |
| Gasto por impuesto corriente | 4.860.196,28 | 3.759.871,15 |
| Gasto por impuesto diferido | (148.176,79) | 35.224,03 |
| Ajustes negativos en la imposición sobre beneficios | - | 269.401,53 |
| Ajustes positivos en la imposición sobre beneficios | (98.294,31) | - |
| TOTAL | 4.613.725,18 | 4.064.496,71 |

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no tiene bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar en ejercicios futuros ni deducciones y bonificaciones pendientes de utilización.

b) Activos y pasivos fiscales diferidos

El detalle y movimiento del saldo de los activos fiscales diferidos al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

| | Euros | | | | |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|---|-------------------------|
| | 1 de enero de 2021 | Aumentos | Disminuciones | (+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones | 31 de diciembre de 2021 |
| Activos fiscales - Diferidos: | | | | | |
| Planes alternativos –Unit Linked | 422.941,19 | 142.629,05 | - | - | 565.570,24 |
| Límite a la deducibilidad de la amortización | 21.663,44 | - | (5.415,86) | - | 16.247,58 |
| Otros activos fiscales | - | - | - | - | - |
| Traspaso IIC | - | - | - | - | - |
| Deterioro participaciones | 67.994,27 | 10.963,60 | - | - | 78.957,87 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 28.021,53 | - | (6.522,93) | - | 21.498,60 |
| Total (Nota 9) | 540.620,43 | 153.592,65 | (11.938,79) | - | 682.274,29 |

| | Euros | | | | |
|---|------------------------|-------------------|---------------------|---|-----------------------------|
| | 1 de enero de 2020 (*) | Aumentos | Disminuciones | (+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones | 31 de diciembre de 2020 (*) |
| Activos fiscales - Diferidos: | | | | | |
| Planes alternativos –Unit Linked | 260.316,55 | 162.624,64 | - | - | 422.941,19 |
| Límite a la deducibilidad de la amortización | 27.079,30 | - | (5.415,86) | - | 21.663,44 |
| Otros activos fiscales | 14.683,37 | - | (14.683,37) | - | - |
| Traspaso IIC | 94.149,18 | - | (94.149,18) | - | - |
| Deterioro participaciones | 140.979,25 | - | (72.984,98) | - | 67.994,27 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 18.098,42 | 9.923,11 | - | - | 28.021,53 |
| Total (Nota 9) | 555.306,07 | 172.547,75 | (187.233,39) | - | 540.620,43 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.ª



0M9886903

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)**

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

El detalle y movimiento del saldo de pasivos fiscales diferidos al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

| Euros | | | | |
|---|-------------------|-------------------|---|-------------------------|
| 1 de enero de 2021 | Aumentos | Disminuciones | (+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones | 31 de diciembre de 2021 |
| Pasivos fiscales - Diferidos: | | | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | 161.656,24 | 239.341,98 | - | 400.998,22 |
| Total (Nota 13) | 161.656,24 | 239.341,98 | - | 400.998,22 |

| Euros | | | | |
|---|-------------------|---------------|---|-----------------------------|
| 1 de enero de 2020 (*) | Aumentos | Disminuciones | (+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones | 31 de diciembre de 2020 (*) |
| Pasivos fiscales - Diferidos: | | | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | 561.669,05 | - | (400.012,81) | 161.656,24 |
| Total (Nota 13) | 561.669,05 | - | (400.012,81) | 161.656,24 |

c) Otros créditos fiscales

La reserva de capitalización prevista en el artículo 25 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades es generada y aplicada durante el ejercicio 2021, no existiendo excedentes de ejercicios anteriores:

| Concepto | 2021 | | | | |
|---------------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| | Ejercicio al que corresponden | Importe aplicado en el ejercicio | Importe pendiente de aplicación | Importe no registrado | Plazo para su aplicación |
| Reserva de capitalización | 2021 | 1.111.188,39 | - | - | 2023 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.ª
BOLSA DE VALORES



0M9886904

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)

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

d) Comprobaciones tributarias

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspecciones por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años en los impuestos que le son de aplicación. A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios.

Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

e) Hechos posteriores fiscales al cierre

A partir del ejercicio 2022 la Sociedad comenzará a tributar en Régimen de consolidación fiscal en los términos regulados en el Capítulo VI, Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, en calidad de sociedad dependiente, siendo la entidad dominante del grupo MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, S.S.P.F.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.ª



0M9886905

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)**

20. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Los saldos con empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestran a continuación:

| Activo | Euros | |
|---|---------------------|---------------------|
| | 2021 | 2020 |
| Crédito a intermediarios financieros (Nota 6.d) | 1.179.041,97 | 1.090.600,25 |
| Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. (*) | 822.960,59 | 822.478,80 |
| Mutuactivos Pensiones, S.A.U., S.G.F.P. | 106.208,41 | 93.446,62 |
| Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. | 135.222,23 | 100.290,92 |
| Fundación MMA | 5.000,00 | 5.000,00 |
| Autoclub | 110,66 | 4.451,22 |
| Segurcaixa Adeslas | 16.750,73 | 11.648,90 |
| Alantra | 49.166,59 | 24.509,19 |
| Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. | 43.622,76 | 28.774,60 |
| Pasivo | | |
| Deudas con intermediarios financieros (Nota 15.a) | 2.089.890,94 | 1.422.389,83 |
| Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. | 2.007.844,60 | 1.346.794,83 |
| Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. (*) | 82.046,34 | 75.595,00 |
| Deudas con particulares | (45) | - |
| Fundación Empleados MMA | (45) | - |
| Ingresos | | |
| Comisiones percibidas | 4.437.554,69 | 4.168.438,69 |
| Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. (*) (Nota 17) | 3.327.697,93 | 3.276.261,08 |
| Mutuactivos Pensiones, S. A. U., S.G.F.P. (Nota 17) | 403.467,32 | 361.454,92 |
| Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. (Nota 17) | 479.574,84 | 373.480,96 |
| Segurcaixa Adeslas (Nota 17) | 48.389,82 | 37.506,83 |
| Autoclub (Nota 17) | 6.776,72 | 16.668,45 |
| Alantra (Nota 17) | 151.648,06 | 83.066,45 |
| Fundación MMA | 20.000,00 | 20.000,00 |
| Gastos | | |
| Comisiones pagadas (Nota 17) | 7.110.644,05 | 4.794.778,03 |
| Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. | 7.110.644,05 | 4.794.778,03 |
| Gastos de personal (Nota 18.a) | 101.681,92 | 98.074,65 |
| Segurcaixa Adeslas, S.A. | 101.681,92 | 98.074,65 |
| Gastos generales | 1.075.252,27 | 989.319,77 |
| Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. (*) (Nota 18.b) | 671.891,01 | 659.559,30 |
| Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. (*) (Notas 11 y 18.b) | 399.190,32 | 325.589,52 |
| Alantra | - | - |
| Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. (Nota 18.b) | 4.170,94 | 4.170,95 |

(*) Saldos con Accionista Único.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



OM9886906

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

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

| Objeto del contrato | Fecha | Sociedad |
|---|------------|--|
| Arrendamiento de local de negocio - Madrid | 28.02.2018 | Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. (**) |
| Servicios informáticos y apoyo a la gestión | 26.07.2012 | Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. (**) |
| Delegación de función de auditoría interna | 03.01.2011 | Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. (**) |
| Delegación de función de gestión riesgos | 03.01.2011 | Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. (**) |
| Gestión discrecional de carteras | 29.11.2019 | Mutuactivos Pensiones, S.A.U., S.G.F.F.P. |
| Gestión discrecional de carteras | 01.11.2006 | Fondomutua Conservador, F.P. |
| Gestión discrecional de carteras | 01.11.2006 | Fondomutua, F.P. |
| Gestión discrecional de carteras | 01.11.2006 | Fondomutua Moderado, F.P. |
| Gestión discrecional de carteras | 01.11.2006 | Fondomutua Dinámico, F.P. |
| Gestión discrecional de carteras | 22.10.2007 | Fondauto, F.P. |
| Gestión discrecional de carteras | 03.12.2007 | Fondomutua Empleo Moderado, F.P. |
| Gestión discrecional de carteras | 30.09.2009 | Fondomutua Empleo Dinámico, F.P. |
| Gestión discrecional de carteras | 03.10.2012 | Fondomutua Flexibilidad Renta Variable Mixta, F.P. |
| Gestión discrecional de carteras | 01.04.2012 | Fondomutua Renta Variable Global, F.P. |
| Gestión discrecional de carteras | 30.06.2017 | Fondomutua Empleo Renta Variable Global, F.P. |
| Gestión discrecional de carteras | 29.11.2019 | Autoclub Mutua Madrileña, S.L. |
| Gestión discrecional de carteras | 29.11.2019 | Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. (*) |
| Gestión discrecional de carteras | 29.11.2019 | Fundación Mutua Madrileña |
| Gestión discrecional de carteras | 29.11.2019 | Fundación de Empleados de Mutua Madrileña |
| Gestión discrecional de carteras | 29.11.2019 | Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. Ramo Vida (**) |
| Gestión discrecional de carteras | 29.11.2019 | Mutuactivos Inversiones, AV, S.A.U. |
| Gestión discrecional de carteras | 29.11.2019 | Mutua Madrileña-Unit Linked |
| Delegación GDC Aporta | 29.11.2019 | Mutuactivos Inversiones, AV, S.A.U. |
| Gestión discrecional de carteras | 03.12.2019 | SegurCaixaAdesias, S.A. |
| Gestión discrecional de carteras | 01.09.2020 | AFI Empleo, F.P. |

(**) 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.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.ª



0M9886907

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(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 2021 y 2020. No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2021 ni 2020, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

La remuneración total pagada en el ejercicio 2021 al personal de alta dirección asciende a un importe de 1.410.887 euros (1.325.861,94 euros en 2020), correspondientes en su totalidad a retribuciones a corto plazo.

La estimación de la remuneración variable anual y plurianual devengada en el ejercicio 2021 asciende a un importe de 957.211 euros (971.311 euros en el ejercicio 2020).

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad no concedió préstamos al personal de alta dirección.

El Consejo de Administración de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2021, se compone de siete personas físicas, de las cuales son todos hombres (Nota 1.b).

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

23. HONORARIOS DE AUDITORÍA

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2021 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación relacionados con la auditoría, ascendieron a 11 miles de euros y 3 miles de euros, respectivamente. No se han devengado honorarios por otras sociedades de la red PwC.

El importe de los honorarios de Ernst & Young S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2020 ascendieron a 15 miles de euros.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



OM9886908

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)**

24. REGLAMENTO DE DEFENSA DE ATENCIÓN AL CLIENTE

Defensor del mutualista, del asegurado y del cliente

Durante el año 2021 el Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente del Grupo Mutua no resolvió reclamaciones respecto de la Sociedad.

Departamento de atención al mutualista, asegurado y cliente

En 2021 no se ha iniciado ni resuelto ningún expediente.

Reclamaciones tramitadas a través de la CNMV

No se ha recibido ninguna reclamación procedente de la CNMV.

25. EXPOSICIÓN AL RIESGO

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

1) Activos financieros valorados a Valor Razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

| Denominación | Precio Coste | Importe € | Valoración | Importe | Ganancia / Pérdida |
|--|--------------|----------------------|------------|----------------------|---------------------|
| PARETURN MUTUAFONDO GL.FIX.INC.EUR L | 176,36 | 6.432.998,77 | 190,02 | 6.931.505,24 | 498.506,47 |
| PRIN GL FIN UNC EM FI-EUHI2A | 9,78 | 400.030,00 | 9,52 | 389.575,99 | -10.454,01 |
| PARETURN MUTUAFONDO GL.FIX.INC.EUR P | 150 | 300.000,00 | 160,28 | 320.550,58 | 20.550,58 |
| MUTUAFONDO FI -L- | 33,84551 | 18.941.767,36 | 35,80 | 20.034.655,75 | 1.092.888,39 |
| MUTUAFONDO LARGO PLAZO FI -L- | 193,19464 | 1.300.000,00 | 193,56 | 1.302.467,27 | 2.467,27 |
| MUTUAFONDO COMPROMISO SOLIDARIO FI -A-(**) | 100 | 1.300.000,00 | 100 | 1.300.000,00 | - |
| MUTUAFONDO DINERO FI -L- | 105,19 | 2.400.781,86 | 104,21 | 2.378.348,51 | -22.433,35 |
| MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI -L- | 137,73 | 20.798.441,14 | 136,50 | 20.612.115,24 | -186.325,90 |
| MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS FI -L- | 127,17 | 1.490.550,85 | 151,97 | 1.781.191,26 | 290.640,41 |
| MUTUAFONDO FORTALEZA FI -L- | 106,37 | 830.023,37 | 108,97 | 850.307,71 | 20.284,34 |
| MUTUAFONDO TRANSICION ENERGETICA FI -L- | 98,36 | 340.000,00 | 105,19 | 363.589,93 | 23.589,93 |
| POLAR RENTA FIJA FI -A- | 99,98 | 421.340,14 | 138,67 | 584.382,62 | 163.042,48 |
| MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE FI -L- | 98,69 | 1.028.900,47 | 108,74 | 1.133.721,02 | 104.820,55 |
| Totales | | 55.644.833,96 | | 57.618.821,19 | 1.973.987,23 |

(**) Anteriormente denominado Mutuafondo Compromiso Social FI

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



0M9886909

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)**

El resultado, o la diferencia entre el precio de coste y su valoración, ha sido llevada a sus correspondientes cuentas de resultados correspondiendo 626.943,26 euros a ganancias (2.313.995,20 euros a ganancias en 2020) y unas pérdidas correspondientes a 310.977,2 euros y 16.851,95 euros a 31 de diciembre de 2021 y 2020 respectivamente.

2) Activos Financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

| Denominación | Precio Coste | Importe € | Valoración | Importe | Ganancia / Pérdida |
|---|--------------|----------------------|------------|----------------------|---------------------|
| MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, FI -L- | 454,12 | 386.500,00 | 473,87 | 403.308,04 | 16.808,04 |
| MUTUAFONDO BOLSA EUROPEA, FI -L- | 175,44 | 684.255,21 | 201,12 | 784.425,17 | 100.169,96 |
| MUTUAFONDO VALORES SMALL & MID CAPS, FI -L- | 371,43 | 310.299,75 | 407,54 | 340.468,19 | 30.168,44 |
| MUTUAFONDO HIGH YIELD, FI -L- | 30,81 | 345.556,25 | 30,70 | 344.271,47 | -1.284,78 |
| MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, FI -L- | 203,83 | 389.000,00 | 282,48 | 539.092,84 | 150.092,84 |
| MUTUAFONDO DÓLAR, FI -L- | 121,28 | 620.334,28 | 126,31 | 646.044,92 | 25.710,64 |
| MUTUAFONDO ESPAÑA, FI -L- | 224,01 | 378.344,51 | 289,94 | 455.920,85 | 77.576,34 |
| MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, FIL -L- | 111,60 | 8.367.000,00 | 118,92 | 8.915.804,18 | 548.804,18 |
| MUTUAFONDO RENTA VARIABLE EEUU, FI -L- | 109,23 | 839.091,79 | 142,38 | 1.093.678,04 | 254.586,25 |
| MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD, FI -L- | 111,33 | 11.000,00 | 114,75 | 11.338,38 | 338,38 |
| MUTUAFONDO TRANSICION ENERGETICA, FI -L- | 98,36 | 340.000,00 | 105,19 | 363.589,93 | 23.589,93 |
| MUTUAFONDO NUEVA ECONOMÍA, FI | 111,16 | 435.703,48 | 131,92 | 517.091,95 | 81.388,47 |
| MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS III, FI -A- | 99,66 | 832.300,00 | 122,74 | 1.025.073,29 | 192.773,29 |
| MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES, FI | 99,98 | 1.804.876,12 | 99,78 | 1.801.334,25 | -3.541,87 |
| MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, FI | 173,58 | 732.085,89 | 183,60 | 774.314,27 | 42.228,38 |
| MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, FIL | 108,77 | 676.243,15 | 117,72 | 731.901,20 | 55.658,05 |
| CYGNUS UTILITIES, INFRASTRUCTURE & RENEWABLES -I- | 1.130,77 | 1.216.117,48 | 1.011,23 | 1.087.553,55 | -128.563,93 |
| ACCIONES FONDO GENERAL DE GARANTÍA DE INVERSIONES | 200,00 | 600,00 | 200,00 | 600,00 | - |
| FORESTA PRIVATE INDIVIDUAL 1, S.A. | 1,06 | 659.957,00 | 1,07 | 663.475,38 | 3.518,38 |
| Totales | | 19.029.264,91 | | 20.499.285,90 | 1.470.020,99 |

(**) Con fecha 02/07/2021, Mutuafondo Renta Fija Emergente, FI es absorbido por Mutuafondo High Yield, FI

(***) Con fecha 02/07/2021, Mutuafondo Duración Negativa, FI es absorbido por Mutuafondo Corto Plazo, FI

El resultado, o la diferencia entre el precio de coste y su valoración, se lleva a sus correspondientes cuentas de patrimonio, correspondiendo al ejercicio 2021, 394.171,01 euros a ganancias y 16.524,05 euros a pérdidas (ganancias 644.518,55 euros y pérdidas 381.956,86 euros en 2020).

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. (*) | 1,06 | 659.957,00 | 1,07 | 663.475,38 | 3.518,38 |
| | | 659.957,00 | | 663.475,38 | 3.518,38 |

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

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0M9886910

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

El desglose de las plusvalías y minusvalías del ejercicio 2021 está incluido en la (Nota 6.c).

Riesgo de crédito

La cartera de inversión por grupos y valorada a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

| | Euros | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| | 2021 | 2020 (*) |
| Fondos de Inversión de renta fija | 73,07% | 80,73% |
| Fondos de Inversión de renta variable | 5,29% | 7,12% |
| Fondos de Inversión de renta mixta | 11,51% | 10,86% |
| Fondo de capital riesgo | 2,06% | 0,86% |
| Total | 91,93% | 99,57% |

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. 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.

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 2021 en Mutuafondo, F.I. (23,58% del total, que fue 23,21% del total a cierre del ejercicio 2020) y en Mutuafondo Corto Plazo, F.I. (24,26% del total, que fue 24,23% del total a cierre del ejercicio 2020). Por imperativo legal, no pueden superar de forma general más de un 25% de exposición en un único emisor, límite que no se ha superado.

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 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 Sociedad 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.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



OM9886911

CLASE 8.^a**MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA****MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)**

- 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 comparaciones 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.

A 31 de diciembre de 2021 no había en cartera valores de renta fija directa.

La exposición indirecta a través de fondos de inversión a riesgo de tipos de interés a 31 de diciembre de 2021 se indica en el siguiente cuadro:

| Fondo | % Inversión | % Invers.R.Fija | Duración años |
|--|---------------|-----------------|---------------|
| PARETURN MUTUAFONDO GL.FIX.INC.EUR L | 7,89% | 100,00% | 1 |
| PRIN GL FIN UNC EM FI-EUHI2A | 0,49% | 100,00% | 3,8 |
| MUTUAFONDO FI -L- | 23,23% | 100,00% | 1,01 |
| MUTUAFONDO LARGO PLAZO FI -L- | 1,59% | 100,00% | 3,62 |
| MUTUAFONDO DINERO FI -L- | 2,94% | 100,00% | 0,18 |
| MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI -L- | 25,51% | 100,00% | 0,22 |
| MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS FI -L- | 1,83% | 100,00% | 2,39 |
| MUTUAFONDO FORTALEZA FI -L- | 1,02% | 89,90% | 1,04 |
| MUTUAFONDO COMPROMISO SOLIDARIO FI -A-(*)) | 1,59% | 0,00% | |
| POLAR RENTA FIJA FI -A- | 0,52% | 100,00% | 2,18 |
| MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE FI *L* | 1,26% | 100,00% | 2,23 |
| PARETURN MUTUAFONDO GL.FIX.INC.EUR P | 0,37% | 100,00% | 1 |
| ACCIONES FONDO GRAL GARANTIA INVERSIONES | 0,00% | 0,00% | |
| FORESTA PRIVATE INDIVIDUAL 1 S.A. | 0,81% | 0,00% | |
| MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES FI -L- | 0,47% | 0,00% | |
| MUTUAFONDO HIGH YIELD FI -L- | 0,42% | 100,00% | 3,5 |
| MUTUAFONDO BOLSA EUROPEA FI -L- | 0,84% | 0,00% | |
| MUTUAFONDO VALORES SMALL&MID CAPS FI -L- | 0,38% | 0,00% | |
| MUTUAFONDO TECNOLOGICO FI -L- | 0,48% | 0,00% | |
| MUTUAFONDO DÓLAR FI -L- | 0,76% | 100,00% | 0,57 |
| MUTUAFONDO ESPAÑA FI -L- | 0,46% | 0,00% | |
| MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL FIL -L- | 10,26% | 91,20% | -0,55 |
| MUTUAFONDO RENTA VARIABLE EEUU- FI -L | 1,03% | 0,00% | |
| MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD FI -L- | 0,01% | 44,90% | 1,09 |
| MUTUAFONDO TRANSICION ENERGETICA FI -L- | 0,42% | 0,00% | |
| MUTUAFONDO NUEVA ECONOMIA -L- | 0,53% | 0,00% | |
| MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS III FI -A- | 1,02% | 100,00% | 0,17 |
| MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES, FI | 2,21% | 100,00% | 0,23 |
| MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES FI | 0,90% | 20,00% | 1 |
| MUTUAFONDO FINANCIACION FIL | 0,83% | 100,00% | 2,41 |
| FONDO CYGNUS UT INFRAS & RENEW CLASS I | 1,49% | 0,00% | |
| TOTAL | 91,56% | | |

(*) Anteriormente denominado Mutuafondo Compromiso Social FI

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.ª



OM9886912

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

En caso de que se hubiera producido a 31 de diciembre de 2021 una variación en los tipos de interés de mercado de 100 puntos básicos, el valor razonable de los activos se hubiera depreciado en un 0,95% (0,38% en 2020).

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

Otros riesgos de mercado

La cartera está expuesta al riesgo de mercado básicamente a través de sus inversiones en fondos de inversión en un 91,93% en 2021 (98,71% en 2020).

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 subyacentes activos denominados en divisa no euro y esta exposición no esté cubierta. La Sociedad 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.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.ª



0M9886913

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(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 los ejercicios 2021 y 2020 por la Sociedad es el siguiente:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|---------------|---------------|
| | Días | Días |
| Periodo medio de pago a proveedores | 34,36 | 31,92 |
| Ratio de operaciones pagadas | 34,37 | 32,25 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 24,50 | 2,52 |
| | <u>Euros</u> | <u>Euros</u> |
| Total de pagos realizados | 15.393.878,65 | 13.332.731,33 |
| Total de pagos pendientes a 31 de diciembre | 2.801.997,03 | 1.845.611,82 |

28. OTRA INFORMACIÓN

Variaciones en el Consejo de Administración

Durante 2021, no se han producido cambios de los miembros del Consejo de Administración.

Acciones propias

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera a 31 de diciembre de 2021 y 2020 ni ha realizado operaciones con las mismas durante los ejercicios 2021 y 2020.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.ª



0M9886914

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)

Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al 2021

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2021 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 2021 y 2020.

Conflicto de Interés

A 31 de diciembre de 2021, 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.

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.ª



0M9886915

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021

Mercados

Cerramos un año extraordinario para las bolsas mundiales, que acumulan una rentabilidad media superior al 20%, en un entorno de recuperación de la economía y de los beneficios empresariales, generosos estímulos fiscales y monetarios y tipos de interés en mínimos históricos.

Así, el S&P 500 cierra el año con una rentabilidad del 28,7%, superando en más de cinco puntos a las bolsas europeas (+23,3% para el Eurostoxx 50).

La nota discordante la ponen los mercados emergentes, que cierran el año con pérdidas, a pesar de la depreciación generalizada de sus divisas. El caso más destacado, por su trascendencia, es el de la bolsa china, que se deja un 5% en un año marcado por la intervención del gobierno en sus grandes empresas tecnológicas y la crisis de la inmobiliaria Evergrande.

La contrapartida de esa recuperación que tanto ha favorecido a las bolsas ha sido un repunte generalizado, aunque contenido, de los tipos de interés. Esta subida de tipos, algo más acusada en EE.UU. que en Europa, explica el mal comportamiento de los índices de renta fija durante el año. El más representativo, el Global Aggregate, se deja un 4,71% durante el año (un 3% ajustando el efecto divisa), la mayor caída anual en 15 años. Sólo los bonos ligados a la inflación y el crédito corporativo de menor calidad (pero de mayor rendimiento) han salvado el año con ganancias.

Durante el tercer trimestre, la situación del Covid provocada por la variante delta se controló mejor de lo que algunos temían. Sin embargo, los efectos sobre las cadenas de suministro y el incremento de los precios de la energía y las materias primas han provocado un importante repunte de la inflación. Esto llevó a algunos gobiernos a implementar medidas para proteger a los consumidores, y un incremento de las expectativas de inflación que ha puesto en duda si dichas subidas son "transitorias". La reunión de la FED de septiembre cambió la dirección de la política monetaria, apuntando hacia una posible subida de tipos en 2022.

Durante el cuarto trimestre y en un entorno de mayores temores inflacionistas, la Fed anunció que empezarían a reducir su programa de compras y a anticipar hasta tres subidas de tipos durante 2022.

La aparición en esta parte final de 2021 de la variante de Covid – 19 Omicron, mucho más transmisible, pero menos mortal, que Delta, desencadenó una venta de activos de riesgo y un nuevo incremento de las restricciones en muchos países. Esto provocó un peor comportamiento de los activos de vuelta a la normalidad a pesar de un rally generalizado en los países desarrollados.

En este entorno de subidas en los tipos de la renta fija y aumento en los precios de las materias primas y en las expectativas de inflación, el dólar se ha apreciado contra las principales divisas. El billete verde se ha revalorizado un 4,1% frente al euro hasta los 1,137 dólares /euro.



CLASE 8.ª



OM9886916

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021

Actividad

La actividad principal desarrollada por la Sociedad es la gestión de IIC y la gestión discrecional de carteras. En la actualidad, se gestionan un total de 37 fondos de inversión de diferentes vocaciones, 3 fondos de inversión libre y 2 IIC extranjeras. A lo largo del ejercicio 2021 se ha creado un nuevo fondo: Mutuafondo Mixto Internacional, FI.

La cartera de inversión de la Sociedad 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 31/12/2021 ha sido de un 67,81% en activos financieros a valor razonable, un 24,12% en activos financieros disponibles para la venta y el resto en liquidez. A su vez, la distribución en renta variable ha sido del 5,29%, en renta fija del 73,07%, en fondos mixtos del 11,51% y en fondos de capital riesgo del 2,06%.

El patrimonio total gestionado en IIC (nacionales, extranjeras y FIL) y Fondos de Pensiones a cierre de 2021 ascendió a 8.413.548.533,75 euros, lo que supone un incremento del 16,07% respecto a 2020. El patrimonio final por la gestión discrecional de carteras se situó en 5.886.532.971,35 euros, con una disminución del 3,46% respecto a 2020.

La Sociedad cuenta con unos recursos propios computables de 79.072.881,98 euros al cierre de 2021. Estos recursos propios se mantienen muy por encima de los recursos mínimos exigibles para el desarrollo de la actividad de 3.169.450,90 euros, lo cual permite una situación de elevada holgura financiera.

Durante 2021 la plantilla de personal ha crecido en 1 persona, con un total de 60 a 31/12/2021 de los cuales, 33 son hombres y 27 mujeres.

Los ingresos totales por comisiones (gestión fondos, gestión de carteras y asesoramiento) han sido de 41.654.231,63 comparado con el importe de 33.097.079,54 euros de 2020, ha supuesto un aumento del 25,85% respecto a 2020. En el apartado de Gestión discrecional de Carteras, en 2021 el ingreso ha sido de 4.239.184,87 euros que, comparado sobre el importe de 4.050.335,13 euros en 2020, representa un incremento del 4,66%.

El resultado neto por operaciones financieras, ingresos menos gastos financieros, ha sido positivo por importe de 707.170,03 euros.

Los gastos por comisiones de comercialización de IIC, han alcanzado la cifra de 7.127.234,11 euros, con una disminución del 48% respecto a 2020. Las comisiones pagadas por asesoramiento ascendieron a 320.522,08 euros, con una disminución del 26,02%. Los gastos de personal se situaron en 8.521.095,68 euros, con un incremento del 3,11% sobre los de 2020.

El resultado final antes de impuestos en 2021 ha sido de 19.972.351,38 euros, representando un aumento del 31,60% sobre el ejercicio precedente.



CLASE 8.^a



0M9886917

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021

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 el **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 a 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 2021:



CLASE 8.ª



0M9886918

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021

DEFENSOR DEL MUTUALISTA, DEL ASEGURADO Y DEL CLIENTE

INFORME ANUAL

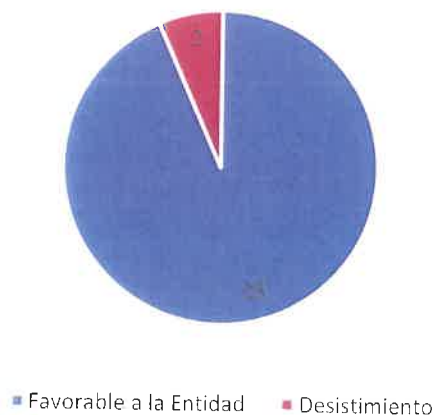
RESUMEN PARA INCLUIR EN LA MEMORIA DE LA SOCIEDAD MUTUACTIVOS SAU, SGIC.

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

DATOS ESTADÍSTICOS

El Defensor del Mutualista, Asegurado y Cliente ha conocido durante el año 2021 un total de 30 reclamaciones.

En cuanto al resultado de las dichas reclamaciones, se ha de consignar que 28 (93,33%) de ellas han resultado con decisión favorable a la compañía y en los dos casos restantes (6,67%), se produjo su desistimiento facilitado por la solución dada a las cuestiones planteadas por las respectivas unidades de gestión en la fase de instrucción, lo que ha contribuido a una mayor agilidad y eficiencia del proceso, oportunamente concluido sin necesidad de dictar resolución formal. **Gráfico 1: Expedientes de reclamación ante el Defensor del Mutualista, Asegurado y Cliente**





CLASE 8.ª



0M9886919

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021

En lo relativo a las sociedades del Grupo Mutua Madrileña Automovilista, como se muestra en la tabla nº 1, todas correspondieron a Mutua Madrileña Automovilista, debido principalmente a su mayor nivel de actividad respecto al resto de sociedades del Grupo.

Tabla nº 1

| Entidad | Nº de Reclamaciones Resueltas |
|-------------------------------------|--------------------------------------|
| Mutua Madrileña Automovilista | 30 |
| Mutuactivos Inversiones A.V. S.A.U. | 0 |
| Mutuactivos Pensiones S.A.U. | 0 |
| Mutuactivos SGIIC. S.A.U. | 0 |
| Total | 30 |

En 2021 no hubo resoluciones respecto de la actividad de Mutuactivos SAU, SGIIC.

CONCLUSIONES

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



CLASE 8.ª



0M9886920

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021

Es cuanto tengo el honor de informar en Madrid, a 22 de enero 2022.

RESUMEN

DEPARTAMENTO DE ATENCIÓN AL MUTUALISTA, ASEGURADO Y CLIENTE

MUTUACTIVOS SAU, SGIC

Reclamaciones 2021

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

1. Reclamaciones 2021

Durante el año 2021 se recibieron 2.937 comunicaciones, de las que se iniciaron un total de 2.936 expedientes de reclamación, 21 de los cuales fueron trasladados a la Unidad de Gestión de Reclamaciones (UGR)¹ por no haber intervenido con antelación. La comunicación restante fue no admitida a trámite por errónea o no contener datos.

Adicionalmente, se han recibido nueve expedientes que han correspondido al Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente (y que no han pasado previamente en 2021 por el Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista).

Por tanto, el número total de expedientes tratados por el Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista fue de 2.936, que supone un incremento de 339 (un 13,05%) con respecto a 2020. Este incremento se debe, por una parte, al incremento de las pólizas del Grupo Mutua Madrileña y por otra, a situaciones concretas que se han producido a lo largo del año, tales como el temporal Filomena y otros fenómenos atmosféricos, y la vuelta paulatina a la normalidad tras la pandemia, entre otros.

En este sentido, es importante recalcar que estos expedientes de reclamación representan tan solo un 0,081% del total de pólizas del Grupo Mutua Madrileña que, por otro lado, ha experimentado un importante crecimiento en el número de asegurados y clientes en 2021.

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



CLASE 8.^a



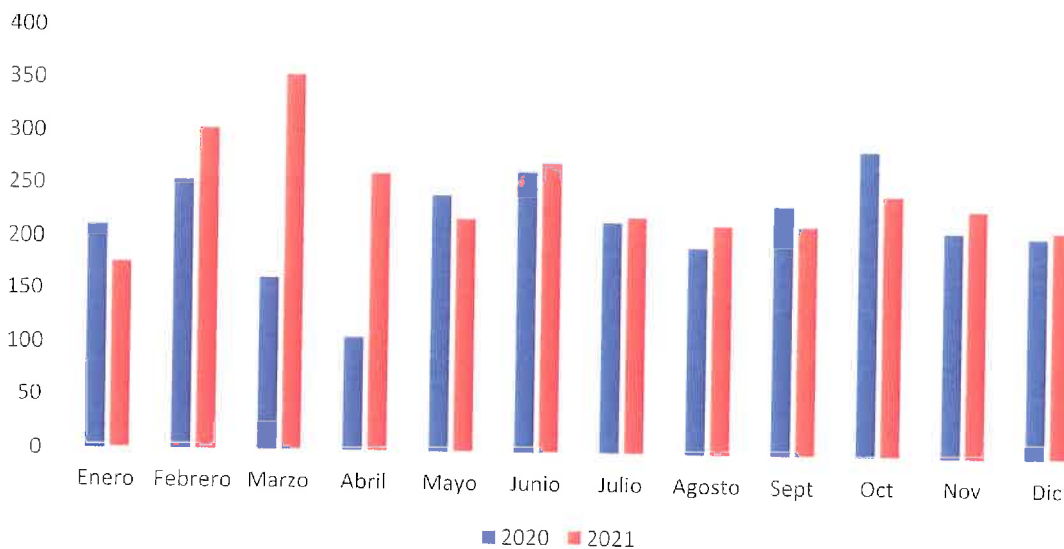
OM9886921

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021

De los datos anteriores, se deduce que un número muy pequeño de los mutualistas, asegurados y clientes se ha dirigido al Departamento por entender que la actuación de la Mutua o de las empresas del Grupo Mutua Madrileña ha vulnerado sus intereses o derechos legalmente reconocidos. Ello nos permite señalar que, en general, la actuación de las empresas objeto de este informe se ha ajustado a lo previsto en el contrato.

Gráfico I. Evolución mensual



(*) Se incluyen en el total de expedientes aquellos que, habiendo sido instruidos para resolución por el Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente, han sido gestionados en el mismo año 2021 por el Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente (21 expedientes en total).

Por otra parte, en 2021 se han resuelto 2.852 expedientes, de los que 2.535 han sido iniciados en 2021 y 317 en años anteriores. De ellos, 472 (16,55%) se resolvieron parcial o totalmente favorables al reclamante y, en 2.380 casos (83,45%) la resolución fue desfavorable al reclamante. Existen otros 402 expedientes iniciados en 2021 que incluyen casos cuya tramitación no había finalizado a 31 de diciembre de 2021 por haberse recibido durante el mes de diciembre (estando en plazo de contestación), reclamaciones suspendidas a la espera de documentación y/o información necesaria, expedientes pendientes de resolución por parte de la D.G.S. F.P, reclamaciones trasladadas al departamento afectado por no haber intervenido con antelación, así como las inadmitidas y/o subíndice.



CLASE 8.^a
DOCUMENTAL



0M9886922

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021

2. Clasificación y Estadísticas

En 2021, no se ha iniciado ni resuelto ningún expediente, en relación a Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.

3. 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.

Pago a Proveedores

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

Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al 2021

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2021 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

Variaciones en el Consejo de Administración

Durante el año 2021 no ha habido variación en el Consejo de Administración.

Actividades en materia de investigación, desarrollo y medio ambiente

El tipo de negocio desarrollado por la Sociedad no ha hecho necesario el realizar actividades en materia de investigación, desarrollo y medio ambiente durante los ejercicios 2020 y 2021.

Evolución Previsible.

Desde finales del año 2021 estamos asistiendo a un cambio de sesgo en las políticas monetarias y , consideramos que la dirección de los tipos de interés va a seguir siendo al alza en los próximos trimestres, si bien estas alzas van a estar limitadas debido a la fuerte masa de deuda existente en el mundo y a que los tipos de interés son el ancla del resto de activos. Esta circunstancia va a dar lugar a mayor volatilidad en mercado y unas expectativas de rentabilidad menores, especialmente en los activos más conservadores. Por la parte positiva, el crecimiento económico mundial sigue siendo alto y los beneficios empresariales son sólidos.



CLASE 8.^a



0M9886930

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

HOJA DE FORMULACIÓN CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2021

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 21 de febrero de 2022, 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 2021 de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., todo ello extendido e identificado en 83 folios de papel timbrado numerados del 0M9886840 al 0M9886922.

FIRMANTES:

D. Juan Aznar Losada
Presidente

D. Tristán Pasqual del Pobil Alvéz
Consejero

D. Ernesto Mestre García
Consejero

D. Juan Manuel Granados
Consejero

D. Rafael Enrique Arnedo Rojas
Consejero

D. Luís Ussía Bertrán
Consejero Delegado

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 Administración de la Sociedad.