

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

Informe de Auditoría, Cuentas Anuales
e Informe de Gestión al 31 de diciembre de 2013

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de Mutuactivos, S.A.U., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva:

Hemos auditado las cuentas anuales de Mutuactivos, S.A.U., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Mutuactivos, S.A.U., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José Antonio Simón
Socio – Auditor de Cuentas

4 de abril de 2014



Miembro ejerciente:
**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

Año 2014 Nº 01/14/04127
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el
artículo 44 del texto refundido de la Ley
de Auditoría de Cuentas, aprobado por
Real Decreto Legislativo 1/2011 de 1 de julio

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es

CLASE 8.^a

CORREO



0L5943180

MUTUACTIVOS S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en Euros)**

ACTIVO	2013	2012
Tesorería	233 756,21	169 023,67
Cartera de negociación	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	27 829 992,96	35 220 083,82
Valores representativos de deuda (Nota 6.b)	794 288,31	3 578 618,36
Otros instrumentos de capital (Nota 6.b)	27 035 704,65	31 641 465,46
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	29 820 467,98	16 554 408,20
Valores representativos de deuda (Nota 6.a)	-	-
Instrumentos de capital (Nota 6.a)	29 820 467,98	16 554 408,20
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias	25 094 325,43	14 686 327,98
Crédito a intermediarios financieros (Nota 6.d)	25 053 617,37	10 537 448,22
Crédito a particulares	40 708,06	-
Otros activos financieros (Nota 6.d)	-	4 148 879,76
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	-	-
Otros	-	-
Participaciones	-	-
Entidades del grupo	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	32 309,62	20 147,50
De uso propio (Nota 7)	32 309,62	20 147,50
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo intangible	1 227 215,83	624 286,25
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible (Nota 8)	1 227 215,83	624 286,25
Activos fiscales (Nota 9)	170 396,61	2 839 350,59
Corrientes	30 782,12	2 657 196,29
Diferidos	139 614,49	182 154,30
Resto de activos (Nota 10)	145 946,36	134 513,44
TOTAL ACTIVO	84 554 411,00	70 248 141,45

CLASE 8.^a

E.S.I.D.N.A.T.



OL5943181

MUTUACTIVOS S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en Euros)**

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2013	2012
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 15)	2 436 946,17	1 566 079,39
Deudas con intermediarios financieros	-	-
Deudas con particulares	2 436 946,17	1 566 079,39
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones (Nota 14)	45 000,00	45 000,00
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Otras provisiones	45 000,00	45 000,00
Pasivos fiscales (Nota 13)	2 771 347,28	4 310 061,79
Corrientes	1 712 756,23	3 820 202,95
Diferidos	1 058 591,05	489 858,84
Resto de pasivos	-	-
TOTAL PASIVO	5 253 293,45	5 921 141,18
FONDOS PROPIOS (Nota 5)	76 645 859,08	63 208 636,62
Capital	13 222 144,24	13 222 144,24
Escriturado	13 222 144,24	13 222 144,24
Menos: Capital no exigido	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	49 986 492,38	41 582 021,90
Otros instrumentos de capital	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Resultado del ejercicio	13 437 222,46	8 404 470,48
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
AJUSTES POR VALORACION (Nota 5)	2 655 258,47	1 118 363,65
Activos financieros disponibles para la venta	2 655 258,47	1 118 363,65
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	79 301 117,55	64 327 000,27
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	84 554 411,00	70 248 141,45



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0L5943182

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

**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en Euros)**

PRO-MEMORIA

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Avales y garantías concedidas	2 000,00	600,00
Otros pasivos contingentes	-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo	-	-
Valores propios cedidos en préstamo	-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones	-	-
Derivados financieros	-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso	-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	<u>2 000,00</u>	<u>600,00</u>
Depósito de títulos	-	-
Carteras gestionadas (Nota 27)	6 981 614 394,61	5 720 253 518,12
Otras cuentas de orden (Nota 27)	<u>2 691 085 106,88</u>	<u>2 009 101 001,29</u>
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	<u>9 672 699 501,49</u>	<u>7 729 354 519,41</u>

CLASE 8.^a

OL5943183

MUTUACTIVOS S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresadas en Euros)**

	2013	2012
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 17.a)	282 837,18	248 091,52
Intereses y cargas asimiladas	-	-
MARGEN DE INTERESES	282 837,18	248 091,52
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
Comisiones percibidas (Nota 17.c)	28 505 857,17	19 965 472,25
Comisiones pagadas (Nota 17.c)	(2 816 895,68)	(2 709 977,08)
Resultado de operaciones financieras (neto) (Nota 17.b)	2 001 635,76	2 102 133,27
Cartera de negociación	-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1 215 423,99	1 708 473,37
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros	786 211,77	393 659,90
Diferencias de cambio (neto)	-	-
Otros productos de explotación	-	-
Otras cargas de explotación	(48 313,04)	(8 256,28)
MARGEN BRUTO	27 925 121,39	19 597 463,68
Gastos de personal (Nota 18.a)	(6 316 715,89)	(5 471 095,30)
Gastos generales (Nota 18.b)	(2 157 342,32)	(1 707 121,90)
Amortización (Notas 7 y 8)	(277 441,29)	(108 750,06)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	(7 027,78)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-	(275 096,70)
Inversiones crediticias	-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 6*)	-	(275 096,70)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	19 173 621,89	12 028 371,94
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Resto	-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(24 039,69)	(3 007,80)
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	19 149 582,00	12 025 364,14
Impuesto sobre beneficios (Nota 19)	(5 712 359,54)	(3 620 893,66)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	13 437 222,46	8 404 470,48
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	13 437 222,46	8 404 470,48
BENEFICIO POR ACCION		
Básico	6,11	3,82
Diluido	6,11	3,82



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0L5943184

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en Euros)**

a) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	2013	2012
RESULTADO DEL EJERCICIO	13 437 222,46	8 404 470,48
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	1 536 894,82	746 192,84
Activos financieros disponibles para la venta	2 195 563,95	1 065 989,76
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	2 962 600,04	1 157 470,73
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(767 036,09)	(91 480,97)
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficio	(658 669,13)	(319 796,92)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	14 974 117,28	9 150 663,32

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en Euros)

CLASE 8.^a



0L5943185

b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EJERCICIO 2013

	TOTAL FONDOS PROPIOS					Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital	Menos: Valores propios				
SALDO FINAL EN 2012	13 222 144,24	-	41 582 021,90	-	-	8 404 470,48	63 208 636,62	1 118 363,65	64 327 000,27
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2013	13 222 144,24	-	41 582 021,90	-	-	8 404 470,48	63 208 636,62	1 118 363,65	64 327 000,27
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	13 437 222,46	13 437 222,46	1 536 894,82	14 974 117,28
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	8 404 470,48	-	-	(8 404 470,48)	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	8 404 470,48	-	-	(8 404 470,48)	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2013	13 222 144,24	-	49 986 492,38	-	-	13 437 222,46	76 645 859,08	2 655 258,47	79 301 117,55

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en Euros)**

CLASE 8.^a
MUTUACTIVOS



OL5943186

b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EJERCICIO 2012

	TOTAL FONDOS PROPIOS					TOTAL FONDOS PROPIOS	Resultado del ejercicio	Ajustes valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros Instrumentos capital	Menos: Valores propios				
SALDO FINAL EN 2011	13 222 144,24	-	38 072 227,26	-	-	54 804 166,14	372 170,81	-	55 176 336,95
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2012	13 222 144,24	-	38 072 227,26	-	-	54 804 166,14	372 170,81	-	55 176 336,95
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	8 404 470,48	746 192,84	-	9 150 663,32
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	3 509 794,64	-	-	(3 509 794,64)	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redasignación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redasignación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	3 509 794,64	-	-	(3 509 794,64)	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2012	13 222 144,24	-	41 582 021,90	-	-	63 208 636,62	1 118 363,65	-	64 327 000,27

CLASE 8.^a

MUTUACTIVOS



OL5943187

MUTUACTIVOS S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en Euros)**

	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)	957 265,53	557 826,69
Resultado del ejercicio (+/-)	13 437 222,46	8 404 470,48
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	277 441,29	108 750,06
Amortización	277 441,29	108 750,06
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)	-	-
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	-	-
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	-	-
Resultado Ajustado (+/-)	13 714 663,75	8 513 220,54
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(16 392 949,25)	(10 859 311,26)
Inversiones crediticias (+/-)	(10 407 997,45)	(11 434 406,62)
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	7 390 090,86	(150 132,40)
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	(11 729 164,96)	2 027 859,29
Otros activos de explotación (+/-)	(1 645 877,70)	(1 302 631,53)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	3 635 551,03	2 903 917,41
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	870 866,78	505 109,63
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 (+/-)	-	(30 377,54)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	2 764 684,25	2 429 185,32
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)	(892 532,99)	(689 752,79)
Pagos (-)	(892 532,99)	(689 752,79)
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	-
Participaciones (-)	-	-
Activos materiales (-)	(27 472,70)	(4 605,84)
Activos intangibles (-)	(865 060,29)	(685 146,95)
Otras unidades de negocio (-)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-



CLASE 8.^a



0L5943188

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en Euros)**

	2013	2012
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 FINANCIACION (+/-)	-	-
Pagos (-)	-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)	-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables (-)	-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)	-	-
Cobros (+)	-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)	-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)	-	-
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (+)	-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	64 732,54	(131 926,10)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	169 023,67	300 949,77
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	233 756,21	169 023,67



CLASE 8.^a
INTELLECTUAL



0L5943189

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

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

La Sociedad fue inscrita el 12 de noviembre de 1985 con el número 21 en el Registro de Entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, habiéndose efectuado de acuerdo con la legislación vigente declaración de unipersonalidad.

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

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, modificada por la Ley 31/2011. 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 300.000,00 euros íntegramente desembolsado, incrementado:

- a) En una proporción del 0.02% del valor efectivo del patrimonio de las IIC y las entidades reguladas en la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras, que administren y/o gestionen en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros, incluidas las carteras gestionadas por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.

- b) En un 0.2% del valor efectivo del patrimonio gestionado a terceros, cuando la Sociedad Gestora realice la actividad de gestión discrecional e individualizada de carteras, incluidas las gestionadas por delegación, en tanto este no exceda de 60 millones de euros; del 0.1%, en lo que exceda de dicha cuantía, hasta 600 millones de euros; del 0.05%, en lo que exceda de esta última cantidad, hasta 3.000 millones de euros; del 0.03%, en lo que exceda de esta cifra, hasta 6.000 millones de euros, y de 0,02%, sobre el exceso de esta última cantidad.



CLASE 8.^a
00000000000000000000



0L5943190

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

La CNMV podrá establecer los términos en los que una Sociedad Gestora podría sustituir la aportación del 50% del incremento a que se refieren los párrafos 1.º y 2.º, por una garantía prestada por una entidad de crédito o un seguro de una entidad aseguradora por el mismo importe.

c) Cuando la Sociedad Gestora comercialice acciones o participaciones de IIC, los recursos propios mínimos deberán incrementarse en una cantidad de 100.000 euros con carácter previo al inicio de tal actividad, más un 0,5% del patrimonio efectivo de los partícipes o accionistas cuya comercialización haya realizado directamente la Sociedad Gestora.

d) Un 4% de los ingresos brutos por comisiones que se obtengan por la administración y/o gestión de las IIC reguladas en los artículos 73 y 74 de la presente norma o instituciones extranjeras similares. La exigencia de recursos propios así calculada se determinará como el promedio de los citados ingresos en los tres últimos años.

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

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

- Los recursos propios deberán estar invertidos al menos un 60% en valores admitidos a negociación en algunos de los mercados de los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito. El cómputo de dicho límite se realizará considerando el valor contable de las inversiones. Los demás recursos deberán estar invertidos en cualquier activo adecuado al cumplimiento del fin social.

- 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



0L5943191

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad cumple el coeficiente de recursos propios establecido en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio. La Sociedad considera que la gestión que hace de sus recursos propios es adecuada a su perfil de riesgo y entorno operativo.

a) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Los aspectos más relevantes acontecidos durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 se refieren:

1. Incremento en los beneficios netos de la Sociedad en un 59,88%, alcanzando un resultado positivo en 2013 de 13.437.222,46 euros.
2. Fusión por absorción de Mutuafondo, F.I. con Guerfal Inversiones SICAV, S.A. autorizada por CNMV en fecha 25 de octubre de 2013 y elevado a público con fecha 13.02.2014
3. Creación de cuatro nuevos Fondos de Inversión: Mutuafondo Renta Fija Española, F.I. (con fecha de constitución 22 de febrero de 2013 y registro en CNMV el 8 de marzo de 2013), Mutuafondo Mixto Flexible F.I. (con fecha de constitución 27 de junio de 2013 y registro en CNMV el 12 de julio de 2013), Mutuafondo Bonos Corporativos Emergentes, F.I. (con fecha de constitución 3 de octubre de 2013 y registro en CNMV el 25 de octubre de 2013) y Mutuafondo Renta Fija Selección, F.I. (con fecha de constitución 15 de noviembre de 2013 y registro en CNMV el 20 de diciembre de 2013)
4. Acuerdo de disolución voluntaria y consiguiente apertura del proceso de liquidación de Mutuafondo Multimix, F.I. con fecha efectiva 7 de noviembre de 2013, fecha de publicación del hecho relevante en CNMV.
5. Acuerdo de disolución voluntaria y consiguiente apertura del proceso de liquidación de Mutuafondo Bonos Corporativos, F.I. con fecha efectiva 24 de enero de 2014, fecha de publicación del hecho relevante en CNMV.

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 27 de Marzo de 2014, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2013.



CLASE 8.^a

0066PUB



0L5943192

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

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

D. Ignacio Garralda Ruiz de Velasco	Presidente
D. Jaime Lamo de Espinosa Michels de Champourcin	Consejero
D. José Periel Martín	Consejero
D. Luis Rodríguez Durón	Consejero
D. Rafael Rubio Rubio	Consejero
Dña. Coloma Armero Montes	Consejero
D. José Luis Marín López-Otero	Consejero
D. Emilio Ontiveros Baeza	Consejero

c) Plantilla

La plantilla de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 se muestra a continuación:

	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	5	-	5
Gestión	9	4	13
Administración	8	2	10
Control y riesgos	3	-	3
Comerciales	18	13	31
Otros	1	3	4
	44	22	66

La plantilla de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 se muestra a continuación:

	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	5	-	5
Gestión	8	4	12
Administración	8	2	10
Control y riesgos	3	-	3
Comerciales	11	10	21
Otros	2	3	5
	37	19	56



CLASE 8.^a



0L5943193

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

d) Sucursales y Representantes

La Sociedad cuenta con el siguiente detalle de Sucursales y Representantes al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Sucursales	Domicilio	Comunidad
Barcelona	Diputación 260	Comunidad A. Cataluña
La Coruña	C/ Concepción Arenal, 11-13	Comunidad A. Galicia
Sevilla	C/ Madrid 8	Comunidad A. Andalucía
Valladolid	C/ María de Molina, 3, 3ºB	Comunidad A. Castilla y León

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 27 de Marzo de 2014 que, una vez aprobadas, se depositarán en el Registro Mercantil de Madrid.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre Normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la C.N.M.V., que ha sido publicada en el B.O.E. de 29 de diciembre de 2008, así como las modificaciones introducidas por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad, siendo la fecha de primera aplicación el 1 de enero de 2008.

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

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012.



CLASE 8.^a
SUPERFICIE



0L5943194

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

3. Hechos posteriores a la fecha de balance

A partir de enero de 2014, la sociedad subcontratará los servicios, que venía prestando, de comercialización de las Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo a Mutuactivos Inversiones A.V., S.A.U., perteneciente al Grupo Mutua Madrileña.

Los fondos de pensiones gestionados por Mutuactivos Pensiones, S.G.F.P., S.A.U., también pasarán a estar comercializados por dicha sociedad, al modificarse el contrato de subcontratación que se encontraba firmado anteriormente con Mutuactivos S.G.I.I.C., S.A.

Así mismo, se cerrarán con fecha uno de enero las sucursales de Barcelona, La Coruña, Sevilla y Valladolid.

4. Normas de registro y valoración

a) Activos financieros

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

i) Disponibles para la venta

Son activos financieros no derivados que no han sido incluidos en ninguna otra categoría, tales como bonos negociados en un mercado activo no clasificado como cartera de inversión a vencimiento ni valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, participaciones en fondos de inversión o instrumentos de capital no incluidos en la cartera de negociación distintos de las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociados.

ii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.



CLASE 8.^a



0L5943195

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

Asimismo, se incluyen en esta categoría aquellos grupos de activos que se gestionan y cuyo rendimiento se evalúa basándose en el valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada.

iii) Inversiones crediticias

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

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

Registro y valoración de los activos financieros

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

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

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



CLASE 8.^a

0,03



0L5943196

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no mantiene posiciones propias en instrumentos derivados distintos de los instrumentos financieros híbridos clasificados en la categoría de "Valores representativos de deuda", dentro del epígrafe de Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L5943197

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

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

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

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

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

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

Baja del balance de activos financieros

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

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



CLASE 8.^a



0L5943198

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L5943199

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

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

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

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

Pérdidas por deterioro

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

b) Pasivos financieros

Registro y valoración de los pasivos financieros

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

- Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.



CLASE 8.^a



0L5943200

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

- Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

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

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

Baja del balance de pasivos financieros

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a

ESPANIA



0L5943201

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

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

- * Dar de baja del balance el importe de la deuda original y reconocer un nuevo pasivo financiero por el valor razonable de la obligación asumida por la garantía.
- * Contabilizar inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia entre: el valor en libros del pasivo financiero original menos el valor razonable del nuevo pasivo reconocido; y cualquier contraprestación entregada.
- Una permuta de un pasivo financiero entre la entidad y sus acreedores, o una modificación en sus condiciones, se tratará contablemente aplicando los siguientes criterios:
 - * Cuando la permuta o modificación, suponga un cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, la entidad deberá darlo de baja del balance y reconocer un nuevo pasivo financiero. Los costes o comisiones incurridos por la entidad en la transacción se registrarán inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
 - * Cuando la permuta o modificación no suponga un cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, la entidad no lo dará de baja en el balance y reconocerá el importe de los costes y comisiones como un ajuste en el valor en libros del pasivo financiero, determinando sobre la base de las nuevas condiciones.

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

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

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



CLASE 8.^a



0L5943202

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

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

Las aportaciones realizadas durante los ejercicios 2013 y 2012 han ascendido a 22.754,36 euros y 23.441,24 euros, respectivamente. Dichas aportaciones se encuentran registradas en el epígrafe "Otras cargas de explotación", de la presente cuenta de Pérdidas y Ganancias.

d) Partes vinculadas

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

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

e) Recursos de clientes fuera de balance

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

f) Compensación de saldos

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

g) Activo material

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



CLASE 8.^a



0L5943203

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L5943204

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

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.

La Sociedad no mantiene activos intangibles que tengan vida útil indefinida y, por lo tanto, todos los elementos son objeto de amortización. La amortización se calcula linealmente en función de una vida útil estimada de cuatro años.

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

i) Activos fiscales

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

j) Resto de activos

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



CLASE 8.^a



0L5943205

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

k) Arrendamientos

- Arrendamiento operativo

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

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

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

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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.



CLASE 8.^a



0L5943206

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

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

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

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

m) Gastos de personal

- Retribuciones de corto plazo

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

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

- Indemnizaciones por cese

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

En los ejercicios 2013 y 2012 no se han satisfecho indemnizaciones por cese.

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.



CLASE 8.^a



0L5943207

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L5943208

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

p) Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades 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.

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



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



0L5943209

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

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

a) El detalle de los fondos propios al 31 de diciembre de 2013 y el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

	Euros			
	31.12.12	Distribución de resultados 2012	Resultado del ejercicio	Otros Movimientos de Fondos Propios
				31.12.13
Capital social	13 222 144,24	-	-	-
Reserva Legal	2 644 428,85	-	-	-
Reserva Voluntaria	38 878 737,50	8 404 470,48	-	-
Reservas especiales	58 855,55	-	-	-
Resultado del ejercicio	8 404 470,48	(8 404 470,48)	13 437 222,46	-
TOTAL FONDOS PROPIOS	63 208 636,62	-	13 437 222,46	-
Revalorización ajuste valoración activos financieros disponibles para la venta	1 118 363,65	-	-	1 536 894,82
TOTAL PATRIMONIO NETO	64 327 000,27	-	13 437 222,46	1 536 894,82

El detalle de los fondos propios al 31 de diciembre de 2012 y el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

	Euros			
	31.12.11	Distribución de resultados 2011	Resultado del ejercicio	Otros Movimientos de Fondos Propios
				31.12.12
Capital social	13 222 144,24	-	-	-
Reserva Legal	2 429 043,52	215 385,33	-	-
Reserva Voluntaria	35 584 328,19	3 294 409,31	-	-
Reservas especiales	58 855,55	-	-	-
Resultado del ejercicio	3 509 794,64	(3 509 794,64)	8 404 470,48	-
TOTAL FONDOS PROPIOS	54 804 166,14	-	8 404 470,48	-
Revalorización ajuste valoración activos financieros disponibles para la venta	372 170,81	-	-	746 192,84
TOTAL PATRIMONIO NETO	55 176 336,95	-	8 404 470,48	746 192,84

El capital social al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.



CLASE 8.^a
REGISTRO



OL5943210

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

b) El porcentaje de participación de los accionistas en el capital de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija	100%
	100%

c) La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 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.

d) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2013 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas y la propuesta aprobada del ejercicio 2012 se detallan a continuación:

	(Propuesta) 2013	(Aprobada) 2012
<i>Beneficio del ejercicio</i>	13 437 222,46	8 404 470,48
Distribución		
Reserva legal	-	-
Reserva voluntaria	13 437 222,46	8 404 470,48
	13 437 222,46	8 404 470,48

CLASE 8.^a

0,03



0L5943211

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

6. Instrumentos financieros

a) Activos financieros disponibles para la venta

Las inversiones de la sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 clasificadas como inversiones financieras disponibles para la venta son las siguientes:

	Euros	
	2013	2012
	Valor contable	Valor contable
JP MORGAN LATIN AMERICA CAPITAL PARTNERS	-	40 967,67
MUTUAFONDO INVERSION & COOPERACION, FI	325 072,56	320 341,23
FONDO ALTIUS STOXX 50 E	1 129 370,00	899 140,00
FORESTA PRIVATE INDIVIDUAL I, S.A.		
(ANTERIORMENTE DENOMINADA FORESTA INDIVIDUAL 1, S.A.)	441 740,53	425 960,00
FONDO GED IBERIAN FUND, F.C.R.	123 000,00	264 270,60
ACCIONES FOGAIN	710,00	641,00
MUTUAFONDO LP, FI	-	1 610 670,84
MUTUAFONDO BOLSA, FI	4 136 693,96	2 615 195,04
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA MODERADO, FI	1 353 186,72	1 538 381,46
MUTUAFONDO HIGH YIELD, FI	9 864 747,02	5 297 232,67
MUTUAFONDO TECNOLOGICO, FI	310 869,22	1 024,77
MUTUAFONDO VALORES, FI	1 766 894,77	125 990,23
MUTUAFONDO FONDOS, FI	34 177,21	1 050,26
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, FI	356 624,16	576 161,94
MUTUAFONDO ESPAÑA, FI	2 887 725,81	935 557,77
MUTUAFONDO BONOS TIER 1 SEGUROS, FI	393 672,60	355 473,12
MUTUAFONDO CEDULAS, FI	362 791,59	334 838,85
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS II, FI	1 280 866,61	1 211 510,75
MUTUAFONDO RENTA FIJA SELECCIÓN, FI	299 997,00	-
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS EMERGENTES, FI	1 297 203,12	-
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, FIL (*)	2 794 894,26	-
MUTUAFONDO DEUDA SUBORDINADA, FI (**)	660 230,84	-
Instrumentos de capital	29 820 467,98	16 554 408,20

(*) Anteriormente denominado Mutuafondo Argali, F.I.L

(**) Anteriormente denominado Mutuafondo Bonos Tier 1 F.I.

No se han producido deterioros de participaciones durante el ejercicio 2013. Durante el ejercicio 2012, la Sociedad dotó un deterioro de las inversiones mantenidas en JP Morgan Latin America Capital Partners y Fondo Ged Iberian Fund F.C.R. por importe de 53.967,30 euros y 221.129,40 euros, respectivamente. Dichos deterioros se encuentran registrados en el epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

En el mes de diciembre de 2013 se ha liquidado la participación de JP Morgan Latin America Capital Partners por importe de 20.537,79 euros, resultando una pérdida por importe de 20.429,88 euros, registrada en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras-otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

CLASE 8.^a

0L5943212

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

No existen desembolsos pendientes a 31 de diciembre de 2013 y 2012.

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

La Sociedad dispone a 31 de diciembre de 2013 y 2012 de los siguientes activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

	Euros	
	2013	2012
Valores representativos de deuda		
UBS AG JERSEY VARIABLE	794 288,31	815 325,33
PAGARES SANTANDER 16-04-13	-	2 763 293,03
	<u>794 288,31</u>	<u>3 578 618,36</u>
Instrumentos de capital		
MUTUAFONDO, FI	12 253 611,78	11 844 939,57
MUTUAFONDO LP, FI	5 753 228,72	2 892 562,14
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA CONSERVADOR, FI	-	3 918 354,26
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI	8 100 985,07	9 483 171,99
MUTUAFONDO DINERO, FI	1 014,08	2 628 620,48
POLAR RENTA FIJA, FI (*)	926 865,00	873 817,02
	<u>27 829 992,96</u>	<u>35 220 083,82</u>

(*) Anteriormente denominado Polar, F.I.

c) Movimiento del ejercicio

El movimiento registrado durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Euros		
	31.12.12	Aumentos	Disminuciones
Activos financieros disponibles para la venta	16 554 408,20	22 961 096,87	(9 695 037,09)
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	<u>35 220 083,82</u>	<u>25 359 678,54</u>	<u>(32 749 769,40)</u>
	<u>51 774 492,02</u>	<u>48 320 775,41</u>	<u>(42 444 806,49)</u>

CLASE 8.^a

OL5943213

MUTUACTIVOS S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013
(Expresada en Euros)**

El movimiento registrado durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 se muestra a continuación:

	31.12.11	Aumentos	Disminuciones	Euros 31.12.12
Activos financieros disponibles para la venta	17 836 074,65	8 318 467,84	(9 600 134,29)	16 554 408,20
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	35 069 951,42	14 679 495,93	(14 529 363,53)	35 220 083,82
	52 906 026,07	22 997 963,77	(24 129 497,82)	51 774 492,02

d) Inversiones crediticias

El saldo del epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se refiere a saldos pendientes de cobro a favor de la Sociedad, y con vencimiento a corto plazo. Su composición es como sigue:

	2013	Euros 2012
Créditos a intermediarios financieros	25 053 617,37	10 537 448,22
Otros activos financieros	-	4 148 879,76
Créditos a particulares	40 708,06	-
	25 094 325,43	14 686 327,98

El desglose de la cuenta "Créditos a intermediarios financieros" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	Euros 2012
Deudores por comisiones de gestión	17 423 982,09	10 186 218,94
Deudores empresas del grupo	362 641,96	299 675,57
Depósitos a plazo	7 000 000,00	-
Intereses devengados pendientes de cobro	235 349,94	-
Otros deudores por comisiones	31 643,38	51 553,71
	25 053 617,37	10 537 448,22

CLASE 8.^a

IMPRESO



OL5943214

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

El detalle de "Deudores por comisiones de gestión" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
MUTUAFONDO, FI	2 905 617,81	4 069 980,02
MUTUAFONDO HIGH YIELD, FI	1 055 883,89	2 194 111,38
MUTUAFONDO DINERO, FI	18 774,82	26 241,90
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI	201 068,62	170 806,52
MUTUAFONDO CORPORATIVOS EMERGENTES, FI	104 231,78	-
MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE, FI (*)	21 300,35	-
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, FI (*)	90 439,36	-
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS II, FI	68 734,50	59 660,39
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, FI	105 553,04	104 314,16
MUTUAFONDO LARGO PLAZO, FI	910 547,81	1 615 079,62
POLAR RENTA FIJA, FI (***)	63 799,17	42 164,38
MUTUAFONDO CEDULAS II, FI	53 134,68	50 114,30
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS, FI (EN LIQUIDACION)	31 544,11	127 062,85
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, FI	182 235,77	192 757,41
MUTUAFONDO DEUDA SUBORDINADA, FI (**)	170 304,96	71 986,97
MUTUAFONDO CEDULAS, FI	80 570,96	72 962,77
MUTUAFONDO BONOS TIER 1 SEGUROS, FI	83 396,76	72 309,62
MUTUAFONDO BOLSA, FI	3 123 879,39	192 077,58
MUTUAFONDO ESPAÑA, FI	3 965 971,73	69 684,83
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, FIL (****)	572 364,11	6 586,34
MUTUAFONDO VALORES, FI	2 063 260,27	43 791,55
MUTUAFONDO FONDOS, FI	275 062,29	74 629,74
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, FI	352 158,89	40 048,13
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA CONSERVADOR, FI	201 970,61	299 618,47
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA MODERADO, FI	333 294,02	256 672,08
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA DINAMICO, FI	238 621,98	211 537,06
MUTUAFONDO INVERSION & COOPERACION, FI	38 229,10	18 543,58
MUTUAFONDO MULTIMIX, FI (EN LIQUIDACIÓN)	-	4 865,68
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, FI	30 339,00	39 989,10
ARIZCUN SICAV	47 887,72	26 992,34
PARETURN M.G.F. INCOME	33 804,59	31 630,17
Deudores por comisiones de gestión	17 423 982,09	10 186 218,94

(*) Fondos de nueva creación

(**) Anteriormente denominado Mutuafondo Bonos Tier 1 F.I.

(***) Anteriormente denominado Polar F.I.

(****) Anteriormente denominado Mutuafondo Argali, F.I.L.

El detalle de "Depósitos" recoge a 31 de diciembre de 2013 depósitos con Banco Santander por importe de 7.000.000,00 de euros. A 31 de diciembre de 2012 recogía un depósito con La Caixa por importe de 4.000.000,00 euros, el cual se clasificaba en el epígrafe "Otros activos financieros". El importe de los intereses devengados pendiente de cobro asciende a 235.349,94 euros y 148.879,76 euros, a 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

CLASE 8.^a

EJERCICIO 2013



OL5943215

MUTUACTIVOS S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013
(Expresada en Euros)****7. Inmovilizado material**

A continuación se presenta el detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como el movimiento experimentado por el mismo durante ambos ejercicios:

	Euros			
	31.12.12	Altas/ (Dotaciones)	Bajas	31.12.13
Valor de adquisición				
Otras Instalaciones	2 151,80	-	-	2 151,80
Mobiliario	45 326,54	3 000,00	-	48 326,54
Equipos para procesos de información	338 390,05	24 472,70	-	362 862,75
Otro inmovilizado material	8 292,11	-	-	8 292,11
	<u>394 160,50</u>	<u>27 472,70</u>	<u>-</u>	<u>421 633,20</u>
Amortización acumulada				
Otras Instalaciones	(1 608,30)	(214,08)	-	(1 822,38)
Mobiliario	(45 326,06)	(1,19)	-	(45 327,25)
Equipos para procesos de información	(318 786,53)	(15 095,31)	-	(333 881,84)
Otro inmovilizado material	(8 292,11)	-	-	(8 292,11)
	<u>(374 013,00)</u>	<u>(15 310,58)</u>	<u>-</u>	<u>(389 323,58)</u>
Inmovilizaciones materiales netas	<u>20 147,50</u>	<u>12 162,12</u>	<u>-</u>	<u>32 309,62</u>
	Euros			
	31.12.11	Altas/ (Dotaciones)	Bajas	31.12.12
Valor de adquisición				
Otras Instalaciones	2 151,80	-	-	2 151,80
Mobiliario	45 326,54	-	-	45 326,54
Equipos para procesos de información	333 784,21	4 605,84	-	338 390,05
Otro inmovilizado material	8 292,11	-	-	8 292,11
	<u>389 554,66</u>	<u>4 605,84</u>	<u>-</u>	<u>394 160,50</u>
Amortización acumulada				
Otras Instalaciones	(1 394,22)	(214,08)	-	(1 608,30)
Mobiliario	(45 286,96)	(39,10)	-	(45 326,06)
Equipos para procesos de información	(303 100,49)	(15 686,04)	-	(318 786,53)
Otro inmovilizado material	(8 291,96)	(0,15)	-	(8 292,11)
	<u>(358 073,63)</u>	<u>(15 939,37)</u>	<u>-</u>	<u>(374 013,00)</u>
Inmovilizaciones materiales netas	<u>31 481,03</u>	<u>(11 333,53)</u>	<u>-</u>	<u>20 147,50</u>



CLASE 8.^a



OL5943216

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

El valor bruto de los elementos del Inmovilizado material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2013 asciende a un importe de 365.361,56 euros (327.638,72 euros en 2012).

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

8. Activos intangibles

A continuación se presenta el detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como el movimiento experimentado por el mismo durante ambos ejercicios:

	Euros			
	31.12.12	Altas/ (Dotaciones)	Bajas	31.12.13
Valor de adquisición				
Aplicaciones informáticas	1 629 570,38	865 060,29	-	2 494 630,67
	1 629 570,38	865 060,29	-	2 494 630,67
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(1 005 284,13)	(262 130,71)	-	(1 267 414,84)
	(1 005 284,13)	(262 130,71)	-	(1 267 414,84)
Inmovilizaciones intangibles netas	624 286,25	602 929,58	-	1 227 215,83

	Euros			
	31.12.11	Altas/ (Dotaciones)	Bajas	31.12.12
Valor de adquisición				
Aplicaciones informáticas	944 423,43	685 146,95	-	1 629 570,38
	944 423,43	685 146,95	-	1 629 570,38
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(912 473,44)	(92 810,69)	-	(1 005 284,13)
	(912 473,44)	(92 810,69)	-	(1 005 284,13)
Inmovilizaciones intangibles netas	31 949,99	592 336,26	-	624 286,25

El valor bruto de los elementos del Inmovilizado intangible de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2013 asciende a un importe de 926.149,94 euros (904.276,80 euros en 2012).

CLASE 8.^a

0L5943217

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

El importe total de la dotación a la amortización por inmovilizado a 31 de diciembre de 2013 y 2012 asciende a 277.441,29 euros y 108.750,06 euros, respectivamente.

9. Activos fiscales

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	Euros	
	2013	2012
Activos Corrientes	30 782,12	2 657 196,29
Retenciones origen	-	3 031,23
HP Deudora por IVA (Nota 20)	23 521,01	-
HP Deudora por otros conceptos	7 261,11	63 546,36
HP Retenciones y pagos a cuenta (Nota 19)	-	2 590 618,70
Activos Diferidos	139 614,49	182 154,30
Impuesto sobre Bº Anticipados	218.991,30	171 594,27
Impuestos Diferidos de Cartera	(79 376,81)	10 560,03
	170 396,61	2 839 350,59

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

El epígrafe "Activos diferidos – Impuestos diferidos de cartera" recoge a 31 de diciembre de 2013 y 2012 el 30% de las minusvalías de la cartera clasificada como activos financieros disponibles para la venta. El importe reflejado a cierre de 2013 queda acreedor a consecuencia del efecto del deterioro.

10. Resto de activos

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	Euros	
	2013	2012
Ajustes por periodificación	39 138,22	18 925,90
Fianzas constituidas a largo plazo (Nota 20)	50 312,44	52 195,70
Deudores	56 495,70	63 391,84
	145 946,36	134 513,44

El capítulo "Fianzas constituidas a largo plazo" recoge la fianza constituida, consecuencia del contrato de arrendamiento que mantiene la sociedad con Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija.



CLASE 8.^a



0L5943218

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

El capítulo de "Deudores", al 31 de diciembre de 2013 y 2012, recoge principalmente el pago del recargo por el impuesto sobre sociedades del ejercicio 2009 del fondo gestionado Mutuafondo Largo Plazo, F.I., por importe de 41.672,52 euros, y los anticipos otorgados al personal por importe de 14.632,49 euros y 21.719,32 euros al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, respectivamente, entre otros de menor cuantía.

11. Arrendamientos

a) Financieros

Durante los ejercicios 2013 y 2012 la Sociedad no ha mantenido ningún arrendamiento financiero.

b) Operativos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la sociedad tiene en vigor un contrato de arrendamiento 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, y sobre dos sucursales que la sociedad posee. Dicho arrendamiento tiene una duración de cinco años, a contar desde el 1 de enero de 2007, prorrogables anualmente. Además mantiene dos contratos en concepto de arrendamiento por las sucursales de Barcelona y Sevilla, ambos con fecha 2 de enero de 2013 con Inmomutua Madrileña, S.L.U.

El total satisfecho por ambos contratos en 2013 ha ascendido a un importe anual total de 350.857,02 euros (347.254,26 euros en 2012) (Nota 20). El precio establecido en el contrato es revisable con periodicidad anual en función de la variación del Índice de Precios al Consumo.

c) Operaciones de venta con arrendamiento posterior

La Sociedad no ha sido arrendataria en el ejercicio de ningún activo que hubiera sido de su propiedad con anterioridad.

12. Planes de pensiones y otras prestaciones

La Sociedad tiene contratado a 31 de diciembre de 2013 y 2012 un plan de pensiones de empleados bajo la modalidad de aportación definida, por la que la compañía aporta una cantidad equivalente al 9% del salario del empleado y el empleado un 1%, así como una póliza de seguro colectivo mixta (de riesgo y ahorro) con una aportación mensual del 1% del salario del empleado.

El gasto reconocido durante 2013 por este concepto asciende a 349.695,16 euros (334.052,89 euros en 2012).

CLASE 8.^a

FOLIO 1



0L5943219

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

El desglose de las aportaciones al plan de pensiones y sistemas alternativos de pensiones durante los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Personal clave de la gerencia	38 325,71	37 096,51
Resto de empleados	305 186,34	296 956,38
	343 512,05	334 052,89

A 31 de diciembre de 2013 se encuentran pendientes de aportación al plan de pensiones y sistemas alternativos de pensiones, 6.183,11 correspondientes a las nuevas incorporaciones del segundo semestre del ejercicio, por haberse devengado pero no pagado, de acuerdo con lo establecido en las especificaciones del plan de empleo Fondomutua empleo moderado. A 31 de diciembre de 2012 no quedaba importe pendiente de aportación.

13. Pasivos fiscales

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	Euros	
	2013	2012
Pasivos Corrientes	1 712 756,23	3 820 202,95
Provisión para Impuestos año actual (Nota 19)	1 448 103,39	3 606 344,34
HP Acreedora por Retenciones	167 117,90	149 718,85
Organismos Seguridad Social Acreedora	77 776,23	64 103,01
HP IVA Repercutido (Nota 20)	19 758,71	36,75
Pasivos Diferidos	1 058 591,05	489 858,84
Pasivos por valoración de cartera	1 058 591,05	489 858,84
	2 771 347,28	4 310 061,79

El epígrafe de "Pasivos Diferidos – Pasivos por valoración de cartera" recoge el 30% de las plusvalías de la cartera clasificada como activos financieros disponibles para la venta.

14. Provisiones y contingencias

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se reconoce como provisión para otras responsabilidades un importe de 45.000,00 euros.

Tal y como se indica en las Notas de referencia de Activos y Pasivos fiscales, la sociedad mantiene contingencias fiscales derivadas de los fondos de inversión (Notas 9 y 13).

CLASE 8.^a

0L5943220

MUTUACTIVOS S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013
(Expresada en Euros)****15. Pasivos financieros y resto de pasivos**

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	Euros	
	2013	2012
Acreeedores por comercialización	351 936,32	377 798,11
Acreeedores por asesoramiento	498 407,83	276 071,12
Acreeedores varios	135 213,97	111 762,13
Remuneraciones pendientes de pago	1 354 992,11	800 448,03
Otros pasivos a coste amortizado	96 395,94	-
Total pasivos financieros a coste amortizado	2 436 946,17	1 566 079,39

Al cierre del ejercicio 2013, la Sociedad tiene pendiente el pago una única factura en concepto de operaciones comerciales por importe 9.000,00 euros, cuyo aplazamiento es superior al plazo legal establecido.

Al cierre del ejercicio 2012, la Sociedad no tenía saldo alguno pendiente de pago que acumulase un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizados durante el ejercicio y pendientes de pago al cierre en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 15/2010 es el siguiente:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	2013		2012	
	Euros	%	Euros	%
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal	5 218 859,21	96	5 718 222,42	100
Resto	209 247,05	4	-	-
Total pagos del ejercicio	5 428 106,26	100	5 718 222,42	100
Plazo Medio de Pago Excedidos (Días)	156		-	
Saldo pendiente de pago al cierre que sobrepase el plazo máximo legal	9 000,00		-	



CLASE 8.^a
IMPUESTO



0L5943221

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

16. Recursos de clientes fuera de balance

El detalle de patrimonios gestionados clasificados por tramos representativos a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		2013
		Patrimonio gestionado
	Número	Euros
Fondos de Inversión (*)	28	3 128 615 612,72
SICAV (*)	1	11 927 373,97
IICs de Inversión Libre (*)	1	70 167 353,03
IICs extranjeras	1	54 963 484,36
Fondos de Pensiones	10	208 874 445,82
	41	3 474 548 269,90

		2012
		Patrimonio gestionado
	Número	Euros
Fondos de Inversión (*)	25	2 476 608 808,96
SICAV (*)	1	10 927 370,26
IICs de Inversión Libre (*)	1	574 148,78
IICs extranjeras	1	50 409 676,93
Fondos de Pensiones	10	207 174 913,65
	38	2 745 694 918,58

(*) Dichas IICs se encuentran gestionadas y comercializadas por Mutuactivos, S.G.I.I.C.

CLASE 8.^a

MUTUACTIVOS



0L5943222

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

Mutuactivos S.A.U., S.G.I.I.C. gestiona a 31 de diciembre de 2013 las siguientes Instituciones de Inversión Colectiva registradas en la Comisión Nacional del Mercado de Valores:

Fondos de Inversión	Euros	
	Patrimonio gestionado 31/12/2013	Comisiones de gestión (Nota 17.c)
MUTUAFONDO, FI	643 960 027,76	4 015 633,53
MUTUAFONDO HIGH YIELD, FI	229 294 849,53	1 405 688,30
MUTUAFONDO DINERO, FI	61 133 898,77	112 651,91
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI	321 869 886,79	726 033,28
MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE, FI (*)	41 815 217,20	32 659,57
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS EMERGENTES, FI (*)	96 643 392,88	104 231,78
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, FI (*)	75 357 563,56	238 746,86
MUTUAFONDO LP, FI	167 026 547,41	1 207 687,16
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS, FI (EN LIQUIDACION)	5 412 677,47	330 607,65
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, FI	102 206 343,54	742 861,17
MUTUAFONDO BOLSA, FI	244 356 168,16	3 676 315,11
MUTUAFONDO ESPAÑA, FI	190 160 683,38	4 281 666,60
MUTUAFONDO VALORES, FI	112 836 777,43	2 271 135,56
MUTUAFONDO FONDOS, FI	17 395 562,56	342 305,01
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, FI	24 128 330,73	425 068,27
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA CONSERVADOR, FI	83 657 867,40	1 290 908,99
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA MODERADO, FI	185 498 642,32	1 410 897,89
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA DINAMICO, FI	63 202 974,04	940 776,82
MUTUAFONDO INVERSIÓN&COOPERACIÓN FI	12 626 088,26	100 727,25
MUTUAFONDO MULTIMIX, FI (EN LIQUIDACIÓN)	-	7 016,06
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, FI (****)	70 167 353,03	786 519,89
MUTUAFONDO DEUDA SUBORDINADA, FI (**)	124 521 675,42	415 925,23
MUTUAFONDO CEDULAS, FI	80 279 619,39	312 357,59
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, FI	23 172 250,90	179 136,34
MUTUAFONDO RENTA FIJA SELECCIÓN, FI (*)	299 997,00	-
MUTUAFONDO BONOS TIER 1 SEGUROS, FI	55 717 313,33	317 769,45
MUTUAFONDO CEDULAS II, FI	42 113 406,36	209 069,39
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS II, FI	57 188 618,79	269 806,98
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, FI	38 579 666,32	416 290,87
POLAR RENTA FIJA, FI (***)	28 159 566,02	219 124,74
TOTAL FONDOS Y FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE	3 198 782 965,75	26 789 619,25

(*) Fondos de nueva creación

(**) Anteriormente denominado Mutuafondo Bonos Tier 1 F.I.

(***) Anteriormente denominado Polar F.I.

(****) Anteriormente denominado Mutuafondo Argali F.I.L.



CLASE 8.^a
CORRESPONDENCIA



0L5943223

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013
(Expresada en Euros)

	Patrimonio gestionado 31/12/2013	Euros Comisiones de gestión (Nota 17.c)
Sociedad de Inversión de Capital Variable		
ARIZCUN SICAV, S A	11 927 373,97	133 205,71
TOTAL SICAVS	11 927 373,97	133 205,71
Fondos de Inversión Extranjeras		
PARETURN M.G.F. INCOME	54 963 484,36	128 581,00
TOTAL IICs EXTRANJERAS	54 963 484,36	128 581,00
	Patrimonio gestionado 31/12/2013	Comisiones de gestión (Nota 17.c)
Fondos de Pensiones		
FONDOMUTUA FP	23 159 797,95	22 885,95
FONDOMUTUA CONSERVADOR FP	18 038 048,58	44 760,54
FONDOMUTUA MODERADO FP	14 617 097,62	32 097,92
FONDOMUTUA DINÁMICO FP	17 797 705,28	38 008,00
FONDOMUTUA R VARIABLE GLOBAL FP	5 128 307,84	2 919,39
SCH AHORRO 45 FP	16 876 388,41	94 783,36
FONDOAUTO FP	93 982 635,00	100 648,40
FONDOMUTUA EMPLEO MODERADO FP	9 940 286,22	18 515,04
FONDOMUTUA EMPLEO DINÁMICO FP	7 021 597,36	13 399,84
FONDOMUTUA EMPLEO CONSERVADOR FP	2 312 581,56	4 657,72
TOTAL FONDOS DE PENSIONES	208 874 445,82	372 676,16
TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO	3 474 548 269,90	27 424 082,12

CLASE 8.^a

0000000000



OL5943224

MUTUACTIVOS S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013
(Expresada en Euros)**

Mutuactivos S.A.U., S.G.I.I.C. gestionaba al 31 de diciembre de 2012 las siguientes Instituciones de Inversión Colectiva registradas en la Comisión Nacional del Mercado de Valores:

Fondos de Inversión	Euros	
	Patrimonio gestionado 31/12/2012	Comisiones de gestión (Nota 17.c)
MUTUAFONDO, FI	551 374 962,82	5 200 431,13
MUTUAFONDO HIGH YIELD, FI	197 667 479,44	2 517 916,00
MUTUAFONDO DINERO, FI	72 470 603,02	151 429,52
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI	271 151 470,04	722 186,98
MUTUAFONDO LP, FI	170 758 802,68	1 914 272,23
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS, FI	105 499 439,13	496 240,40
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, FI	128 115 811,53	752 677,80
MUTUAFONDO BOLSA, FI	157 387 906,38	510 821,10
MUTUAFONDO ESPAÑA, FI	56 081 959,06	156 467,48
MUTUAFONDO VALORES, FI	36 357 080,46	134 655,60
MUTUAFONDO FONDOS, FI	27 959 105,49	160 108,19
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, FI	4 318 438,91	57 586,82
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA CONSERVADOR, FI	109 754 714,14	1 680 005,68
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA MODERADO, FI	151 532 567,75	1 311 891,53
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA DINAMICO, FI	54 588 567,66	972 324,69
MUTUAFONDO INVERSIÓN&COOPERACIÓN, FI	7 328 040,25	63 163,80
MUTUAFONDO MULTIMIX, FI (EN LIQUIDACIÓN)	13 509 200,66	19 545,08
MUTUAFONDO DEUDA SUBORDINADA, FI	49 423 294,91	265 641,89
MUTUAFONDO CEDULAS, FI	74 094 456,72	281 000,68
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, FI	33 513 141,29	99 417,36
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, FI	574 148,78	28 878,63
MUTUAFONDO BONOS TIER 1 SEGUROS, FI	50 330 316,61	257 082,69
MUTUAFONDO CEDULAS II, FI	40 427 975,98	196 331,07
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS II, FI	55 289 135,36	70 448,53
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, FI	38 683 316,52	264 842,97
POLAR RENTA FIJA, FI	18 991 022,15	128 833,54
TOTAL FONDOS Y FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE	2 477 182 957,74	18 414 201,39

(*) Anteriormente denominado Mutuafondo Bonos Tier 1 F.I.

(**) Anteriormente denominado Mutuafondo Argali F.I.L.

(***) Anteriormente denominado Polar F.I.



CLASE 8.^a
ESPAÑA



0L5943225

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

	Euros	
	Patrimonio gestionado 31/12/2012	Comisiones de gestión (Nota 17.c)
Sociedad de Inversión de Capital Variable		
ARIZCUN SICAV, S A	10 927 370,26	107 729,12
TOTAL SICAVS	10 927 370,26	107 729,12
Fondos de Inversión Extranjeras		
PARETURN M.G.F. INCOME	50 409 676,93	62 656,02
TOTAL IICs EXTRANJERAS	50 409 676,93	62 656,02
	Patrimonio gestionado 31/12/2012	Comisiones de gestión (Nota 17.c)
Fondos de Pensiones		
FONDOMUTUA FP	18 762 666,80	20 221,09
FONDOMUTUA CONSERVADOR FP	25 466 689,08	71 475,09
FONDOMUTUA MODERADO FP	16 262 880,58	55 588,59
FONDOMUTUA DINÁMICO FP	18 958 252,36	58 427,67
FONDOMUTUA R VARIABLE GLOBAL FP	1 906 516,86	1 339,72
SCH AHORRO 45 FP	21 685 082,66	111 741,92
FONDOAUTO FP	87 178 075,45	75 915,99
FONDOMUTUA EMPLEO MIXTO FP	8 562 867,59	31 671,49
FONDOMUTUA EMPLEO ACCIONES FP	6 147 846,52	18 652,53
FONDOMUTUA EMPLEO BONOS FP	2 244 035,75	678,02
TOTAL FONDOS DE PENSIONES	207 174 913,65	445 712,11
TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO	2 745 694 918,58	19 030 298,64

A 31 de diciembre de 2013 el importe devengado por comisión de gestión de IICs y SICAVs asciende a 27.051.405,96 euros (18.584.586,53 euros a 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 por la actividad en la gestión discrecional de carteras, se gestionaba un total de 766 contratos (600 contratos a 31 de diciembre de 2012) con un patrimonio gestionado de 3.507.066.124,71 euros (2.974.558.599,54 euros en 2012) (Nota 27). Las comisiones netas devengadas por dicha actividad ascienden a 882.283,31 euros (797.630,02 euros en el 2012). Las comisiones devengadas durante el ejercicio 2013 por la gestión de Fondos de pensiones por importe de 372.676,16 euros (445.712,11 euros) corresponden en su totalidad a la gestión discrecional de carteras.



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



0L5943226

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

17. Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital y Resultados de las operaciones financieras

a) Intereses y rendimientos asimilados

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Intereses c/c y depósitos	243 847,23	150 178,78
Otros	-	-
Intereses VRD (Bonos UBS, Pagarés, Letras del Tesoro, etc.)	38 989,95	97 912,74
	282 837,18	248 091,52

b) Resultado de operaciones financieras netas

	Euros	
	2013	2012
Cartera de negociación	-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1 215 423,99	1 708 473,37
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros	786 211,77	393 659,90
	2 001 635,76	2 102 133,27

c) Comisiones percibidas o satisfechas

El detalle de las comisiones percibidas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Gestión de carteras (Nota 16)	1 254 959,47	1 243 343,13
Gestión Fondos y Sicav (Nota 16)	27 051 405,96	18 584 586,53
Asesoramiento	-	-
Comercialización F.P. (Nota 20)	199 491,74	137 542,59
Total Comisiones percibidas	28 505 857,17	19 965 472,25



CLASE 8.ª

00000000



0L5943227

MUTUACTIVOS S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013
(Expresada en Euros)**

	Euros	
	2013	2012
Mediación / Gestión delegada	(231 167,41)	(146 495,07)
Retrocesión	(26 848,63)	(19 391,12)
Comercialización	(1 899 504,31)	(1 919 979,86)
Asesoramiento	(659 375,33)	(624 111,03)
Total de comisiones satisfechas	(2 816 895,68)	(2 709 977,08)

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 el epígrafe de Comisión de gestión de Fondos y Sicav recoge un importe de 13.784.668,81 euros y 7.339.662,79 euros, respectivamente, correspondiente a la comisión sobre resultados positivos anuales devengada por algunos fondos de acuerdo con lo establecido en sus folletos de inversión, y pendiente de cobro a cierre de ambos ejercicios. Dicha comisión se calcula conforme a lo indicado en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2013 y 2012 dicho epígrafe incluye 128.581,00 euros y 62.656,02 euros, respectivamente, por la gestión de Pareturn Mutuafondo Global Fixed Income, dicho fondo está siendo gestionado por la Sociedad de acuerdo a un contrato de delegación firmado con MDO Management C. S.A. en fecha 22 de junio de 2012.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 la composición del epígrafe de Gestión de Fondos y SICAVs es la siguiente:

	Euros	
Comisión de Gestión Fondos y SICAV	2013	2012
Fondos de Inversión Financieros (Nota 16)	26 003 099,40	18 385 322,76
Sociedades de Inversión de Capital Variable (Nota 16)	133 205,71	107 729,12
IICs de Inversión Libre (Nota 16)	786 519,89	28 878,63
IICs extranjeras	128 580,96	62 656,02
Total	27 051 405,96	18 584 586,53

A 31 de diciembre de 2013 las comisiones percibidas en concepto de "Gestión de carteras", incluyen 1.041.191,89 euros (1.023.740,72 euros en el 2012) correspondientes a transacciones con partes vinculadas (Nota 20).



CLASE 8.^a
IMPUESTO



0L5943228

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

18. Gastos de personal y otros gastos generales

a) Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Gastos de personal		
Sueldos y gratificaciones	4 846 304,00	4 181 464,41
Cuotas a la Seguridad Social	699 092,99	617 417,60
Aportaciones a fondos de pensiones y planes alternativos externos (Nota 12)	349 695,16	334 052,89
Gastos de formación	32 100,73	16 105,55
Otros gastos de personal	389 523,01	322 054,85
Total	6 316 715,89	5 471 095,30

b) Otros gastos generales

El detalle de otros gastos generales al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Gastos generales		
Alquileres de inmuebles e instalaciones (Nota 11.b y Nota 20)	350 857,02	347 254,26
Sistemas informáticos (Nota 20)	269 182,21	232 863,98
Suministros	467 867,40	464 600,01
Conservación y reparación	77 964,40	86 889,19
Publicidad y propaganda	677 420,81	241 701,42
Representación y desplazamiento	133 693,63	114 855,71
Otros servicios de profesionales independientes	140 385,24	125 998,27
Otros tributos	-	57 339,59
Resto de gastos	39 971,61	35 619,47
Total	2 157 342,32	1 707 121,90

19. Situación fiscal

La Sociedad consolida fiscalmente con el Grupo Mutua Madrileña en España sus declaraciones del IVA, de acuerdo con la normativa fiscal aplicable, y en consecuencia, el impuesto resultante a pagar o a devolver consecuencia del IVA se registra como un pasivo o un activo con empresas del Grupo, según corresponda



CLASE 8.^a
FISCAL



0L5943229

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

a) Impuesto sobre beneficios

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

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación para los últimos cuatro ejercicios.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de la Dirección de la Sociedad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

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

	Euros	
	2013	2012
Resultado contable antes de impuestos	19 149 582,00	12 025 364,14
Diferencias permanentes:		
Otras diferencias permanentes	115 951,38	44 981,40
Resultado contable ajustado	19 265 533,38	12 070 345,54
Diferencias temporales:		
Dotación a otras provisiones		-
Otras diferencias temporales	157 990,10	(48 497,75)
Base imponible fiscal	19 423 523,48	12 021 847,79
Cuota íntegra	5 827 057,04	3 606 554,34
Deducciones, bonificaciones y otros	(67 300,48)	(210,00)
Cuota líquida (Nota 13)	5 759 756,57	3 606 344,34
Retenciones y pagos a cuenta (Nota 9)	4 311 653,18	2 590 618,70
Total a ingresar / devolver	1 448 103,39	1 015 725,64



CLASE 8.ª

IMPUESTO



0L5943230

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

Las diferencias permanentes de los 2013 y 2012 corresponden principalmente a los seguros de riesgo colectivos.

Las diferencias temporales del 2013 y 2012 corresponden principalmente a la aportación a fondos de pensiones y análogos, por la variación negativa de la cartera de UBS AG JERSEY. En 2013, además se incluye el importe correspondiente a la aplicación del límite del 30% de la deducibilidad de amortización.

El gasto por Impuesto sobre sociedades del ejercicio 2013 y 2012 se obtiene de la siguiente forma:

	Euros	
	2013	2012
Base imponible contable	19 265 533,38	12 070 345,54
Cuota 30%	(5 779 660,02)	(3 621 103,66)
Deducciones	67 300,48	210,00
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	(5 712 359,54)	(3 620 893,66)

El gasto por impuesto sobre sociedades se compone:

	Euros	
	2013	2012
Impuesto corriente	(5 759 756,57)	(3 606 344,34)
Impuesto diferido	47 397,03	(14 549,32)
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	(5 712 359,54)	(3 620 893,66)

Durante el ejercicio 2013 y 2012, el movimiento en concepto de Impuestos reconocidos en el patrimonio neto corresponde principalmente al efecto impositivo de las ganancias / pérdidas por valoración de los activos disponibles para la venta clasificados en el patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no tiene bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar en ejercicios futuros ni deducciones y bonificaciones pendientes de utilización.

CLASE 8.^a

MARCA



0L5943231

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

20. Operaciones con partes vinculadas

Los saldos con empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestran a continuación:

Activo	Euros	
	2013	2012
Saldos deudores por comercialización F Pensiones – Mutuactivos Pensiones S A U	52 614,71	46 593,58
Saldos deudores por gestión de carteras – Mutuactivos Pensiones S A U SGFP	108 818,52	65 143,70
Saldos deudores por gestión de carteras – Mutua Madrileña Automovilista S S P F	199 279,89	187 046,67
Saldos deudores por gestión de carteras – MM Hogar S A U de Seguros y Reaseguros	-	254,71
Saldos deudores por gestión de carteras – Autoclub Mutua Madrileña, S L U	-	382,2
Saldos deudores por gestión de carteras – Globalis	-	254,71
Saldos deudores por gestión de carteras – Fundación Mutua Madrileña	1 928,84	-
Saldos deudores por IVA R E G E - Mutua Madrileña Automovilista S S P F	3 762,30	-
Fianzas por arrendamiento – Mutua Madrileña Automovilista S S P F (Nota 10)	50 312,44	52 195,70
Pasivo		
Saldos acreedores por arrendamientos – Mutua Madrileña Automovilista S S P F	26 418,58	30 639,46
Saldos acreedores por gestión y apoyo informático – Mutua Madrileña Automovilista S S P F	54 023,97	38 850,31
Saldos acreedores por seguro de salud - Segurcaixa Adeslas, SA	265,6	144,98
Saldos acreedores por IVA R E G E - Mutua Madrileña Automovilista S S P F	-	36,77
Ingresos		
Ingresos por gestión de carteras – Mutuactivos Pensiones S A U SGFP	278 740,43	335 146,70
Ingresos por gestión de carteras – Mutua Madrileña Automovilista S S P F	759 516,78	686 164,84
Ingresos por gestión de carteras – MM Hogar S A U de Seguros y Reaseguros	299,27	693,95
Ingresos por gestión de carteras – Globalis	299,27	693,95
Ingresos por gestión de carteras – Autoclub Mutua Madrileña, S L U	449,05	1 041,28
Ingresos por gestión de carteras – Fundación Mutua Madrileña	1 887,09	-
Ingresos por comercialización – Mutuactivos Pensiones S A U SGFP (Nota 17)	199 491,74	137 547,59
Gastos		
Primas de Seguro Médico - Segurcaixa Adeslas, SA	87 973,87	76 152,17
Gestión y apoyo informático – Mutua Madrileña Automovilista S S P F	269 182,21	232 863,98
Arrendamientos – Mutua Madrileña Automovilista S S P F (Nota 11)	340 224,28	347 254,26
Arrendamientos - Inmomutua Madrileña SLU (Nota 11)	10 632,74	-
Aportación a planes de pensiones – Fondomutua Empleo Mixto, F P	286 177,52	272 399,15
Primas de Seguro Automóvil - Mutua Madrileña, S L U	2 640,03	1 321,31

El saldo deudor que se refleja a 31 de diciembre de 2013 en el detalle anterior por importe de 3.762,30 euros (saldo acreedor por importe de 36,77 euros a 31 de diciembre de 2012) se presenta de manera neta (Nota 9 y 13).

Las fianzas constituidas a favor de Mutua Madrileña Automovilística se encuentran recogidas en el epígrafe "Resto de activos" del Balance (Nota 10).

CLASE 8.^a

0L5943232

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (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 - Sevilla	02.01.2013	Inmomutua Madrileña SLU
Arrendamiento de local de negocio - Barcelona	02.01.2013	Inmomutua Madrileña SLU
Arrendamiento de local de negocio - Madrid	01.01.2007	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F.
Arrendamiento de local de negocio - La Coruña	05.03.2008	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F.
Arrendamiento de local de negocio - Valladolid	11.07.2013	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F.
Servicios informáticos y apoyo a la gestión	04.03.2008	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F.
Delegación de función de auditoría interna	03.01.2011	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F.
Delegación de función de gestión riesgos	03.01.2011	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F.
Gestión discrecional de carteras	01.11.2006	Mutuactivos Pensiones S.A.U. S.G.F.P.
Gestión de activos financieros	01.11.2006	Fondomutua Bonos F.P.
Gestión de activos financieros	01.11.2006	Fondomutua F.P.
Gestión de activos financieros	01.11.2006	Fondomutua Mixto F.P.
Gestión de activos financieros	01.11.2006	Fondomutua Acciones F.P.
Gestión de activos financieros	22.10.2007	Fondauto F.P.
Gestión de activos financieros	03.12.2007	Fondomutua Empleo Mixto F.P.
Gestión de activos financieros	30.09.2009	Fondomutua Empleo Acciones F.P.
Gestión de activos financieros	03.10.2012	Fondomutua Empleo Bonos F.P.
Gestión de activos financieros	01.04.2012	Fondomutua Renta Variable Global F.P.
Gestión discrecional de carteras	28.06.2007	Autoclub Mutua Madrileña, S.L.
Gestión discrecional de carteras	01.01.2007	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F.
Gestión discrecional de carteras	01.01.2007	Fundación Mutua Madrileña
Gestión discrecional de carteras	01.10.2012	Fundación de Empleados de Mutua Madrileña
Gestión discrecional de carteras	20.09.2011	Mutua Madrileña Globalis, S.A.U de seguros y reaseguros
Gestión discrecional de carteras	20.09.2011	Escapark Estacionamientos, S.L.
Gestión discrecional de carteras	20.09.2011	Mutua Madrileña Hogar, S.A.U. de seguros y reaseguros.

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.



CLASE 8.^a



0L5943233

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

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.

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 en concepto de sueldos y salarios, dietas, otras retribuciones, indemnizaciones por cese ni pagos basados en instrumentos de patrimonio en los ejercicios 2013 y 2012. No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2013 ni 2012, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

La remuneración total pagada en el ejercicio 2013 al personal de alta dirección asciende a un importe de 542.770,00 euros (450.343,00 euros en 2012), correspondientes en su totalidad a retribuciones a corto plazo.

Concepto	Euros	
	2013	2012
Retribuciones a corto plazo	542 770,00	450 343,00

Durante los ejercicios 2013 y 2012, la Sociedad no concedió préstamos al personal de alta dirección.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2013, se compone de ocho personas físicas, de las cuales siete son hombres y una, mujer (Nota 1b).

En relación a las situaciones de conflictos de interés detalladas en el artículo 229.1 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de la Sociedad manifiestan que, al 31 de diciembre de 2013, no se encontraban en ningún supuesto de conflicto de interés directo o indirecto con la actividad de la Sociedad.

CLASE 8.^a

00000000000000000000



0L5943234

MUTUACTIVOS S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013
(Expresada en Euros)**

En cumplimiento del art 229 y concordantes del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio), referente a los cargos, funciones y/o participaciones que los Administradores o personas a ellos vinculadas, ejercen en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Entidad, se informa de que los siguientes miembros del Consejo de Administración de la Entidad ostentan un cargo durante el ejercicio 2013 o mantienen participaciones en sociedades sometidas a dicha ley de Sociedades de Capital con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Entidad:

Nombre	Cargo	Sociedad
D. Ignacio Garralda Ruiz de Velasco	Presidente	Autoclub Mutua Madrileña, S.L.
	Presidente	Mutuactivos Pensiones S.A.U. S.G.F.P.
	Presidente	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F.
	Presidente	MM Globalis S.A.U. de Seguros y Reaseguros
	Presidente	MM Hogar S.A.U. de Seguros y Reaseguros
D. Rafael Rubio Rubio	First Vicepresident	
	Vocal	Julius Baer Agencia de Valores, S.A.
	Vocal	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F.
D. Jaime Lamo de Espinosa	Vocal	Mutuactivos Pensiones S.A.U. S.G.F.P.
Michels de Champourcin	Vocal	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F.
D. José Periel Martín	Vocal	Mutuactivos Pensiones S.A.U. S.G.F.P.
	Vocal	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F.
D. Luís Rodríguez Durón	Vocal	Mutuactivos Pensiones S.A.U. S.G.F.P.
	Vocal	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F.
	Vocal	Mutuactivos Pensiones S.A.U. S.G.F.P.
	Vocal	Autoclub Mutua Madrileña, S.L.
	Vocal	MM Globalis S.A.U. de Seguros y Reaseguros
	Vocal	MM Hogar S.A.U. de Seguros y Reaseguros
D. Emilio Ontiveros Baeza	Vocal	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F.
	Vocal	Mutuactivos Pensiones S.A.U. S.G.F.P.
	Consejero	Españoleto Inmuebles S.A. (6,52% indirecto)
	Presidente	Analistas Financieros Internacionales S.A. (6,26% indirecto)
	Sin cargo	Afinet Global Eafi S.A. (5,02% indirecto)
D. José Luis Marín López-Otero	Vocal	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F.
	Vocal	Mutuactivos Pensiones S.A.U. S.G.F.P.
Dña. Coloma Armero Montes	Vocal	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F.
	Vocal	Mutuactivos Pensiones S.A.U. S.G.F.P.

D. Ignacio Garralda Ruiz de Velasco, D. Rafael Rubio Rubio, D. Jaime Lamo de Espinosa Michels de Champourcin, D. Jose Periel Martín, D. Luis Rodríguez Durón, D. Emilio Ontiveros Baeza y D. José Luis Marín López – Otero declaran que, las personas vinculadas a ellos no tienen participación accionarial ni desempeñan cargo alguno en otra sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva o en otra Sociedad con objeto social análogo o complementario.



CLASE 8.^a
Grafías



0L5943235

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

Dña. Coloma Armero Montes declara que las personas vinculadas a ella desempeñan cargos en las siguientes sociedades:

<u>Cargo</u>	<u>Sociedad</u>
Consejero independiente del Consejo Europeo	Genworth Life Protection

23. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad de los ejercicios 2013 y 2012 ha ascendido a un importe de 9.748 y 9.450 euros respectivamente.

Asimismo, se han realizado otros servicios por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., para la emisión del informe de Protección de Activos de clientes, cuyos honorarios han ascendido a 5.000 euros en el ejercicio 2013.

24. Departamento de Atención al 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 adherirse al Reglamento para la Defensa del Mutualista y del Cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija estando designado como defensor del cliente de la Sociedad Don Rafael Mendizábal y Allende. Asimismo, 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 Pilar Auger Rincón.

Se adjunta el informe del defensor del mutualista del asegurado y del cliente del grupo Mutua Madrileña Automovilista del año 2013:

DATOS ESTADISTICOS

1.- A lo largo del año 2013, se han recibido 46 expedientes dirigidos al Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente, de los que se han admitido a trámite 45 de los que 1 resultó desistido por el interesado. De los 44 expediente tramitados y resueltos 3 procedían de MM Hogar SAU de Seguros y Reaseguros y los 41 restantes de Mutua Madrileña. Por materias, las cuestiones que más dudas han suscitado han sido las discrepancias de valoración seguidas por las exclusiones de cobertura.

Durante el año 2013 el Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista no recibió reclamación alguna respecto de las Sociedades Mutuactivos S.A.U., SGIIC, Mutuactivos Pensiones S.A.U., SGFP, MM Globalis SAU de Seguros y Reaseguros.



CLASE 8.^a



0L5943236

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

No se han incluido datos relativos a Mutuactivos Inversiones A.V. SAU, toda vez que aunque se constituyó en el año 2013, no inició su actividad hasta enero de 2014, no siendo por tanto objeto del presente informe.

2.- El número de quejas y reclamaciones ha sido superior al del año precedente en un 35,29%. Hay que señalar igualmente que, como en anteriores ocasiones, ha ido creciendo conforme transcurría la anualidad, habiéndose tramitado solo 17 expedientes en el primer semestre del año y los restantes en el segundo.

3.- En todos los casos se han respetado los plazos previstos en la Orden ECO 734/2004 y en el Reglamento del Defensor del Mutualista del Asegurado y del Cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista.

4.- La gran mayoría de los reclamantes se ha aquietado y ha aceptado las Resoluciones dictadas por el Defensor del Mutualista del Asegurado y del Cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista, habiéndose alzado el reclamante ante la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, solo en cuatro casos, pendientes de resolución administrativa.

5.- Las resoluciones resueltas a favor del reclamante han generado pagos por un importe total de 3.001,11 euros.

CONCLUSIONES

Ha de quedar constancia 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.

Asimismo se adjunta el resumen de reclamaciones del ejercicio 2013:

Introducción

Durante el año 2013 se iniciaron un total de 3.674 comunicaciones en el Departamento de los que 1.795 se corresponden con la Protección de Datos Personales. Así, se iniciaron un total de 1.879 expedientes de reclamación de los que 15 fueron rechazados por erróneos o sin datos; 1.801 fueron resueltos directamente por el Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente y 63 fueron trasladados a la Unidad de Gestión de Reclamaciones (UGR) por no haber intervenido con antelación. De estos últimos, 6 volvieron al Departamento de Atención al Mutualista al Asegurado y al Cliente, por no estar el reclamante conforme con la decisión adoptada, de forma que el total de reclamaciones resueltas por el Departamento de Atención al Mutualista al Asegurado y al Cliente fue de 1.807 (excluidos los expedientes de Protección de datos Personales).



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



OL5943237

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

Reclamaciones tramitadas por el Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente

Distinguiendo entre las distintas empresas del Grupo las reclamaciones se clasifican de la siguiente forma: 182 corresponden a MM Hogar S.A.U. de Seguros y Reaseguros, 18 a MM Globalis SAU de Seguros y Reaseguros y las restantes 1.664 a Mutua Madrileña Automovilista, SSPF, siendo 13 del Ramo de Hogar, 4 del Ramo de Vida y 1.647 de Automóvil, sin que se haya tramitado ninguna correspondiente a Mutuactivos Pensiones SAU, SGFP ni a Mutuactivos, SAU SGIIC.

No se han incluido datos relativos a Mutuactivos Inversiones A.V. SAU, toda vez que aunque se constituyó en el año 2013, no inició su actividad hasta enero de 2014, no siendo por tanto objeto del presente informe.

En cuanto al resultado de las reclamaciones resueltas por el Departamento y correspondientes a Mutua Madrileña, 365 fueron favorables (en todo o en parte) al reclamante, suponiendo un 21,39% del total, habiéndose resuelto las 1.275 restantes, que suponen un 76,58% a favor de Mutua Madrileña.

Por lo que se refiere a MM Hogar SAU de Seguros y Reaseguros el Departamento recibió 182 reclamaciones de las que 33 fueron favorables en todo o en parte al reclamante (27,36%), 126 fueron favorables a las tesis de la compañía (64,21%) y 23 (8,42%) fueron trasladadas al Departamento para su contestación.

De MM Globalis SAU de Seguros y Reaseguros solo se recibieron 17 reclamaciones de las que 2 fueron resueltas de forma parcialmente favorable al reclamante y 15 fueron favorables a las tesis de MM Globalis.

A petición expresa de los reclamantes, y tal como se prevé en el Reglamento para la Defensa del Mutualista, del Asegurado y del Cliente, 47 expedientes fueron trasladados al Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente. En la tramitación de todos ellos se respetaron los plazos.

Por lo que se refiere a las cuantías afectadas, es de reseñar que en los expedientes resueltos a favor del reclamante se ha producido un decremento del 31,19% en relación con el año anterior, habiéndose realizado pagos por un importe total de 117.139,14 euros en 2013 frente a los 170.230,40 euros de 2012.

Mutua Madrileña introdujo en 2011 una nueva metodología de registro de reclamaciones que, entre otros aspectos, elimina la necesidad de formalizarlas por escrito y facilita su presentación. Ello, como en el año precedente, ha aumentado la actividad y los expedientes a gestionar por el Departamento de Atención al Mutualista que aumentaron en un 0,16 % respecto del año anterior.



CLASE 8.^a



0L5943238

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

Reclamaciones tramitadas a través de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones y Comisión Nacional del Mercado de Valores.

De las 1.864 reclamaciones tramitadas durante el año por este Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente, se recibió a través de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones 154 reclamaciones de las cuales 2 resultaron erróneas, no habiéndose recibido ninguna de Mutuactivos Pensiones S.A.U., S.G.F.P. ni de MM Globalis S.A.U., de Seguros y Reaseguros.

Del total de reclamaciones recibidas 114 corresponden a Mutua Madrileña, habiendo sido directamente aceptadas por la compañía 15, en las que se alcanzó un acuerdo con el reclamante.

En cuanto a los restantes 99 expedientes, a fecha de hoy la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones ha resuelto 31 a favor de los criterios alegados por Mutua Madrileña y sólo 5 en su contra.

En la actualidad quedan pendientes de resolución administrativa 63 expedientes de reclamación.

De las 38 correspondientes a MM Hogar S.A.U. de Seguros y Reaseguros, 6 fueron aceptadas directamente por la compañía, 1 ha sido resuelta de forma favorable a las tesis de la aseguradora y 31 están pendientes de resolución.

En todos los casos tanto Mutua Madrileña como las restantes sociedades del Grupo han acatado los criterios recogidos por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

A lo largo del año 2013 no se ha recibido en el Departamento ninguna reclamación de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

25. Gestión de riesgos

Estructura de la gestión del riesgo - Coberturas

Los recursos propios de MUTUACTIVOS S.A.U. S.G.I.I.C. se gestionan con el objetivo de encontrar un equilibrio razonable entre rentabilidad y preservación del capital. En este sentido, Mutuactivos evalúa y gestiona el VaR de su cartera financiera de forma tal que el riesgo máximo de la misma no supere una pérdida máxima a un año del 2,0% con un nivel de confianza del 99%.

Las inversiones financieras están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El sistema de gestión del riesgo global de Mutuactivos se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera. La Entidad emplea derivados para cubrir ciertos riesgos.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



0L5943239

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

A fecha 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen instrumentos financieros derivados directos en la cartera de la entidad ni como cobertura ni como inversión, aunque si existe exposición indirecta a través de su inversión en IIC que si la tienen.

Exposición al riesgo

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

1) Activos financieros valorados a Valor Razonable

Denominación	Precio Coste	Importe €	Valoración	Importe	Ganancia / Pérdida
UBS AG JERSEY VARIABLE	100,37	803 000,07	98,97	791 760,00	(11 240,07)
MUTUAFONDO FI - D -	27,58	1 000,00	30,22	1 095,83	95,83
MUTUAFONDO LARGO PLAZO, FI - D -	137,92	2 000,00	158,64	2 271,36	271,36
MUTUAFONDO DINERO, FI - D -	104,37	1 000,00	105,84	1 014,08	14,08
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI - D -	126,00	2 000,00	130,07	2 064,69	64,69
MUTUAFONDO FI - A -	29,37	11 398 811,37	31,58	12 252 515,95	855 704,58
MUTUAFONDO LARGO PLAZO, FI - A -	142,48	5 244 713,39	156,23	5 750 957,36	506 243,97
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI - A -	129,65	7 868 715,08	133,44	8 098 920,38	230 205,30
POLAR RENTA FIJA, FI (*)	99,98	810 000,00	114,41	926 865,00	116 865,00
Totales		26 129 239,91		27 827 464,65	1 698 224,74

(*) Anteriormente denominado Polar, F.I.

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

El resultado, o la diferencia entre el precio de coste y su valoración, ha sido llevada a sus correspondientes cuentas de resultados correspondiendo 1.698.224,74 euros a ganancias (1.381.751,80 euros a ganancias en 2012).

CLASE 8.^a

00000000



0L5943240

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

2) Activos Financieros Disponibles para la Venta

Denominación	Precio Coste	Importe €	Valoración	Importe	Ganancia Pérdida
FONDO ALTIUS STOXX 50 (*)	100,00	1 100 000,00	102,67	1 129 370,00	29 370,00
FORESTA PRIVATE INDIVIDUAL I, S.A. (ANTERIORMENTE DENOMINADA FORESTA INDIVIDUAL I, S.A.) (**)	1,06	438 737,00	1,07	441 740,53	3 003,53
FONDO GED IBERIAN FUND F.C.R. (**)	8,08	242 400,00	4,10	123 000,00	(119 400,00)
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, FI - D - (*)	281,51	2 000,00	307,29	2 183,17	183,17
MUTUAFONDO HIGH YIELD, FIF - D - (*)	22,60	1 000,00	25,68	1 136,28	136,28
MUTUAFONDO BOLSA, FI - D - (*)	89,34	1 000,00	125,93	1 409,53	409,53
MUTUAFONDO VALORES, FI - D - (*)	149,86	2 000,00	234,27	3 126,47	1 126,47
MUTUAFONDO FONDOS, FI - D - (*)	95,72	1 000,00	119,00	1 243,15	243,15
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, FI - D - (*)	57,28	1 000,00	72,12	1 259,23	259,23
MUTUAFONDO ESPAÑA, FI - D - (*)	117,85	1 000,00	192,28	1 631,51	631,51
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, FI - A - (*)	307,76	349 586,03	312,03	354 440,99	4 854,96
MUTUAFONDO HIGH YIELD, FIF - A - (*)	22,36	8 649 733,22	25,50	9 863 610,74	1 213 877,52
MUTUAFONDO BOLSA, FI - A - (*)	105,89	3421 867,23	127,96	4 135 284,43	713 417,20
MUTUAFONDO VALORES, FI - A - (*)	192,86	1 449 023,31	234,75	1 763 768,30	314 744,99
MUTUAFONDO FONDOS, FI - A - (*)	103,89	28 695,45	119,24	32 934,06	4 238,61
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, FI - A - (*)	59,99	260 000,00	71,44	309 609,99	49 609,99
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA MODERADO, FI (*)	148,27	1 304 914,14	153,76	1 353 186,72	48 272,58
MUTUAFONDO RENTA FIJA SELECCIÓN, FI (*)	100,00	300 000,00	99,99	299 997,00	(3,00)
MUTUAFONDO BONOS CORP EMERGENTES, FI (*)	100,10	1 300 000,00	99,89	1 297 203,12	(2 796,88)
MUTUAFONDO CEDULAS, FI (*)	100,00	300 000,00	120,93	362 791,59	62 791,59
MUTUAFONDO ESPAÑA, FI (*)	150,80	2 271 364,61	191,61	2 886 094,30	614 729,69
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, FIL (*) (1)	90,78	2 560 000,00	99,11	2 794 894,26	234 894,26
MUTUAFONDO INVERSIÓN & COOPERACIÓN, FI (*)	100,00	300 000,00	108,36	325 072,56	25 072,56
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS II, FI (*)	100,01	1 178 000,00	108,74	1 280 866,61	102 866,61
MUTUAFONDO DEUDA SUBORDINADA, FI (*) (2)	126,95	650 000,00	128,95	660 230,84	10 230,84
MUTUAFONDO BONOS TIER 1 SEGUROS, FI (*)	100,00	300 000,00	131,22	393 672,60	93 672,60
ACCIONES FGGI (**)	1,00	710,00	1,00	710,00	-
		26 414 030,99		29 820 467,98	3 406 436,99

(*) La valoración de estos activos ha sido obtenida de la cotización de los títulos en los mercados oficiales.

(**) La valoración de estos activos ha sido ofrecida por el emisor.

(1) Anteriormente denominado Mutuafondo Argali, F.I.L.

(2) Anteriormente denominado Mutuafondo Bonos Tier 1, F.I.

El resultado, o la diferencia entre el precio de coste y su valoración, se lleva a sus correspondientes cuentas de patrimonio, correspondiendo a 3.528.636,87 euros a ganancias y 122.199,88 euros a pérdidas (pérdidas 200.860,00 euros y 1.632.862,66 euros a ganancias en 2012).

Durante el ejercicio 2013 se ha liquidado la participación de JP Morgan Latin America Capital Partners por 20.537,79 resultando una pérdida por importe de 20.429,88 euros.

CLASE 8.^a

0L5943241

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

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

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

Denominación	Precio Coste	Importe €	Valoración	Importe	Ganancia Pérdida
FORESTA PRIVATE INDIVIDUAL I, S.A. (ANTERIORMENTE DENOMINADA FORESTA INDIVIDUAL 1, S.A.) (**)	1,06	438 737,00	1,07	441 740,53	3 003,53
FONDO GED IBERIAN FUND F.C.R. (**)	8,08	242 400,00	4,10	123 000,00	(119 400,00)

Durante 2013, se ha vendido el valor de JP Morgan Latin América, que no cotizaba en ningún mercado.

Riesgo de crédito

La cartera de inversión por grupos y valorada a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	2013	2012
Valores de Renta Fija	1,9%	6,79%
Fondos de Inversión de renta fija	68,37%	70,65%
Fondos de Inversión de renta variable	14,62%	9,97%
Fondos de Inversión de renta mixta	3,87%	11,17%
fondos de capital riesgo	0,19%	1,42%
Depósitos	11,05%	-
Total	100,00%	100,00%

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



CLASE 8.^a



0L5943242

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

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 2013 en Mutuafondo FI (18,88% del total, 22,91% del total a cierre del ejercicio 2012), que sin embargo, y por imperativo legal, no pueden superar de forma general más de un 5% de exposición en un único emisor.

Activos financieros impagados:

Durante el ejercicio no se ha producido ninguna inversión impagada.

Riesgo tipo de Interés

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

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

Los valores de renta fija directa y sus tipos de interés a 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

UBS AG JERSEY VARIABLE 0,65% con revisión trimestral.

Los valores de renta fija directa y sus tipos de interés a 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

UBS AG JERSEY VARIABLE 2,05% con revisión trimestral.



CLASE 8.^a



0L5943243

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

La exposición indirecta a través de fondos de inversión a riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2013 se indica en el siguiente cuadro:

Fondo	% inversión	%Inversión en R. Fija	Duración años
MUTUAFONDO FI	18,88%	18,88%	1,44
MUTUAFONDO LARGO PLAZO FI	8,86%	8,86%	3,73
MUTUAFONDO DINERO FI	-	-	0,2
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI	12,48%	12,48%	0,16
POLAR RENTA FIJA, FI	1,43%	1,43%	2,78
MUTUAFONDO HIGH YIELD FI	15,20%	15,20%	3,09
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA MODERADO FI	2,09%	1,29%	2,3
MUTUAFONDO RENTA FIJA SELECCIÓN FI	0,46%	0,46%	0
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS EMERGENTES FI	2,00%	2,00%	3,63
MUTUAFONDO CEDULAS FI	0,56%	0,56%	1,82
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL FIL (1)	4,31%	2,59%	0,46
MUTUAFONDO INVERSION&COOPERACION FI	0,50%	0,50%	2,1
MUTUAFONDOS BONOS CORPORATIVOS II FI	1,97%	1,97%	2,29
MUTUAFONDO DEUDA SUBORDINADA FI (2)	1,02%	1,02%	2,53
MUTUAFONDO BONOS TIER 1 SEGUROS FI	0,61%	0,61%	2,33
TOTAL	70,37%	100,00%	

*La duración y el porcentaje de renta fija son estimaciones al ser IICs que invierten en otras IIC cuyos subyacentes no se conocen con total exactitud

(1) Anteriormente denominado Mutuafondo Argali, F.I.L.

(2) Anteriormente denominado Mutuafondo Bonos Tier 1 F.I.

En caso de que se hubiera producido a 31 de diciembre de 2013 una variación en los tipos de interés de mercado de 100 puntos básicos, el valor razonable de los activos se hubiera depreciado en un 1,74 % (1,15 % en 2012).

Otros riesgos de mercado

La cartera está expuesta al riesgo de mercado básicamente a través de sus inversiones en fondos de inversión en un 85,02% (91,79% en 2012).



CLASE 8.^a

REPUBLICA



0L5943244

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

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.

El 96,05% de la cartera tiene un vencimiento a la vista.

b) Riesgo operacional

Este riesgo puede definirse de forma genérica como el riesgo de sufrir pérdidas imprevistas (en el patrimonio de la Agencia 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 directa al riesgo de tipo de cambio a la que se encontraba la entidad correspondía a la inversión dólares USA en JP MORGAN LATIN AMERICA CAPITAL PARTNER, pero dado que esta inversión se ha liquidado durante el ejercicio, la entidad no está expuesta de manera directa a dicho riesgo. A 31 de diciembre de 2012 es de 0,07%.

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

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 2% y una adecuada diversificación de los activos en los que invierte.



CLASE 8.^a



0L5943245

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

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. Otras cuentas de orden y compromiso

Este epígrafe recoge un importe de 6.981.614.394,61 euros (5.720.253.518,12 euros en 2012) correspondientes al patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por Mutuactivos, S.A.U, S.G.I.I.C., al 31 de diciembre de 2013 y al saldo de carteras gestionadas (Nota 16).

	Euros	
	2013	2012
Patrimonio Gestionado (Nota 16)	3 474 548 269,90	2 745 694 918,58
Resto de Patrimonio en Gestión Discrecional de carteras (Nota 16)	3 507 066 124,71	2 974 558 599,54
Total carteras gestionadas	6 981 614 394,61	5 720 253 518,12

El importe de 2.691.085.106,88 euros (2.009.101.001,29 euros en 2012) recogidos en el epígrafe "Otras cuentas de orden" hace referencia al patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva comercializadas por Mutuactivos, S.A.U, S.G.I.I.C.

	Euros	
	2013	2012
Patrimonio Comercializado		
IICs Nacionales	2 636 121 622,52	1 958 691 324,36
IICs Extranjeras	54 963 484,36	50 409 676,93
Total carteras gestionadas	2 691 085 106,88	2 009 101 001,29

28. Otra información

Variaciones en el Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han producido cambios en los miembros del Consejo de Administración.

Acciones propias

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ni ha realizado operaciones con las mismas durante los ejercicios 2013 y 2012.



CLASE 8.^a
MADRID



0L5943246

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en Euros)

Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al 2013

A partir de enero de 2014, la sociedad subcontratará los servicios, que venía prestando, de comercialización de las Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo a Mutuactivos Inversiones A.V., S.A.U., perteneciente al Grupo Mutua Madrileña.

Los fondos de pensiones gestionados por Mutuactivos Pensiones, S.G.F.P., S.A.U., también pasarán a estar comercializados por dicha sociedad, al modificarse el contrato de subcontratación que se encontraba firmado anteriormente con Mutuactivos S.G.I.I.C., S.A.

Así mismo, se cerrarán con fecha uno de enero las sucursales de Barcelona, La Coruña, Sevilla y Valladolid.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

El tipo de negocio desarrollado por la Entidad no ha hecho necesario el realizar actividades en materia de investigación y desarrollo durante los ejercicios 2013 y 2012.

Consideraciones a la Ley 16/2012

La Ley 16/2012, de 27 de diciembre (en adelante, Ley 16/2012), por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica, en el artículo 9 del Capítulo III relativo a la actualización de balances, establece que los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades, los contribuyentes del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas que realicen actividades económicas, que lleven su contabilidad conforme al Código de Comercio o estén obligadas a llevar los libros registros de su actividad económica y los contribuyentes del Impuesto sobre la Renta de no Residentes con establecimiento permanente podrán acogerse, con carácter voluntario, a la actualización de valores regulada en esta disposición.

En el caso de sujetos pasivos que tributen en régimen de consolidación fiscal, de acuerdo con lo establecido en el capítulo VII del título VII del texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, las operaciones de actualización se practicarán en régimen individual.

La mencionada Ley establece asimismo que, con carácter general, serán actualizables los elementos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias situados tanto en España como en el extranjero.

Después de haber evaluado las potenciales implicaciones contables y fiscales de la mencionada ley 16/2012, la Sociedad decidió no acogerse a la actualización de balances



CLASE 8.^a

01/01/2013



0L5943247

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

Mercados

El tono de los mercados financieros a lo largo del ejercicio 2013 ha tenido dos partes bien diferenciadas, coincidentes en esta ocasión con los dos semestres del año, y con un balance final muy positivo. Como prueba de ello, la revalorización experimentada por las principales bolsas del mundo (Japón + 56,7%, USA +29,6%, y Europa +17,9%), excepción hecha de los mercados emergentes, que acabaron el año con rentabilidades negativas, y China, cuya revalorización inferior al 3% reflejaba los temores a una desaceleración económica.

Con los activos libres de riesgo en niveles históricamente bajos (1,9% en el caso de la deuda pública alemana y 2,9% en la norteamericana), el protagonismo lo asumieron los países periféricos, con rentabilidades abultadas.

Especial mención cabe hacer del caso español, con una prima de riesgo cediendo desde 395 hasta 222 puntos básicos, lo que llevó al bono a 10 años a rentabilidades del 4,14% desde el 5,26% marcado a principios del año. El IBEX 35 finalizó 2013 con una rentabilidad del 21%.

Este buen comportamiento generalizado de los mercados ha tenido varios catalizadores, destacando: el acuerdo alcanzado a finales de 2012 entre demócratas y republicanos para evitar el temido precipicio fiscal; la mejora de datos e indicadores macroeconómicos a lo largo del año en las principales áreas económicas; y por último, unos resultados empresariales superando las expectativas. Pese al buen tono macroeconómico y empresarial, y al correspondiente descuento de expectativas, este impulso no ha estado exento de incertidumbres, entre las que cabe destacar el anuncio de retirada de estímulos por parte de la Reserva Federal, los temores de desaceleración económica en China, las tensiones bélicas y geopolíticas en Oriente Medio, o las elecciones alemanas.

Actividad

La actividad principal desarrollada por MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C., es la gestión y comercialización de IIC y gestión discrecional de carteras. En la actualidad, se gestionan un total de 30 Fondos de Inversión de diferentes vocaciones y una SICAV. A lo largo del ejercicio 2013 se han creado 4 nuevos fondos de renta fija, MUTUAFONDO RENTA FIJA SELECCIÓN FI, inscrito en la CNMV con número 4682 el 20/12/2013, MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS EMERGENTES FI inscrito en la CNMV con número 4661 el 25/10/2013, MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA FI, inscrito en la CNMV con número 4574 el 08/03/2013 y MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE FI, inscrito el 12/07/13 con número 4663.

También, durante este ejercicio se ha dado de baja el fondo MUTUAFONDO MULTIMIX FI inscrito el 04/02/2004 con número 2893.



CLASE 8.^a
MUTUOS



0L5943248

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

En Mutuactivos SAU SGIIC el patrimonio total gestionado en IIC, Sicav y Fondos de Pensiones a cierre de 2013 ascendió a 3.474.548.269,90 euros frente a 2.745.694.918,58 euros del 2012, lo que supone un incremento del 26,55%. La gestión discrecional de carteras ha tenido un decrecimiento del 2,34% pasando de 1.692.413.433,54 euros en 2012 a 1.652.733.588,41 euros en Diciembre de 2013.

La sociedad cuenta con unos recursos propios computables de 63.176.287,10 euros muy por encima de los recursos mínimos exigibles, esto permite mantener una situación de holgura financiera y mínimo riesgo, junto a unas inversiones financieras en activos principalmente de renta fija, según descripción en la memoria de estas cuentas y con unos niveles de riesgo muy bajos.

La plantilla de personal a 31/12/13 está compuesta por un total de 66 personas, diez más que en 2012, potenciando principalmente el Departamento Comercial.

Los ingresos totales por comisiones han alcanzado 28.505.857,17 euros, frente a los 19.965.472,25 euros en 2012, lo que ha supuesto un 42,77% de incremento, debido a la obtención de 13.784.668,81 euros por comisiones sobre resultados positivos en las IIC gestionadas. La aportación de la comisión por gestión de carteras que ascendió a 1.254.959,47 euros, representa un 4,40% del total de ingresos por comisiones.

Los ingresos netos por operaciones financieras son de 2.001.635,76 euros y de 2.102.133,27 euros en 2012, lo que supone un -4,78%.

Los gastos por comisiones de comercialización se han reducido en un -1,07% y las de asesoramiento han aumentado en un 5,65%. Los gastos de personal se han incrementado en un 15,46% debido al incremento de plantilla de la retribución variable.

El resultado final después de impuestos se ha incrementado en un 59,88% hasta los 13.437.222,46 euros de 2013 desde los 8.404.470,48 de 2012.

Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al 2013.

A partir de enero de 2014, la sociedad subcontratará los servicios, que venía prestando, de comercialización de las Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo a Mutuactivos Inversiones A.V., S.A.U, perteneciente al Grupo Mutua Madrileña.

Los fondos de pensiones gestionados por Mutuactivos Pensiones, S.G.F.P., S.A.U., también pasarán a estar comercializados por dicha sociedad, al modificarse el contrato de subcontratación que se encontraba firmado anteriormente con Mutuactivos S.G.I.I.C., S.A.

Así mismo, se cerrarán con fecha uno de enero las sucursales de Barcelona, La Coruña, Sevilla y Valladolid.



CLASE 8.^a
Sociedad



0L5943249

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

Actividades en materia de investigación, desarrollo y medio ambiente

El tipo de negocio desarrollado por la Entidad no ha hecho necesario el realizar actividades en materia de investigación, desarrollo y medio ambiente durante los ejercicios 2012 y 2013.

Evolución Previsible.

Para los próximos ejercicios se espera que mejore progresivamente el volumen de negocio y beneficio, ayudado por la paulatina recuperación de la Economía Española.



CLASE 8.ª



0L2898631

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

HOJA DE FORMULACIÓN CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION EJERCICIO 2013

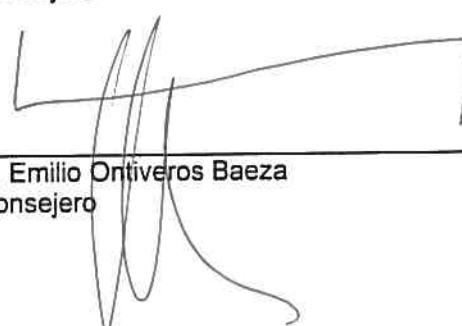
Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 27 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales, que forman un solo cuerpo, compuestas por: balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, memoria e informe de gestión correspondientes al ejercicio 2013 de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., todo ello extendido e identificado en 70 folios de papel timbrado numerados del 0L5943180 al 0L5943249.

FIRMANTES:


D. Ignacio Garralda Ruiz de Velasco
Presidente


D. Luis Rodríguez Durón
Consejero


D. Rafael Rubio Rubio
Consejero


D. Emilio Ontiveros Baeza
Consejero


D. Jaime Lamo de Espinosa Michels de Champourcin
Consejero


D. José Luis Marín López-Otero
Consejero


D. José Periel Martín
Consejero


Dña. Coloma Armero Montes
Consejera

Yo, Antonio López Taracena, Secretario No-Consejero del consejo de Administración de Mutuactivos, S.A.U. S.G.I.I.C., certifico la autenticidad de las firmas que anteceden de los señores cuyo nombre figura a su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administraciones de la Sociedad.

