

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

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
informe de gestión del ejercicio 2015



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Mutuactivos, S.A.U., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Mutuactivos, S.A.U., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad Mutuactivos, S.A.U., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 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 2015. 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.

Gema M^a Ramos Pascual

6 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/09537
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España
.....

08/2015



CR2547154

JOSÉ MIGUEL GARCIA LOMBARDIA
NOTARIO
José Ortega y Gasset, 5-1ª Izda.
Teléf. 917817170 – Fax. 917817180
28006 MADRID



OM2696193

CLASE 8.ª
E. 04. 08.07

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

**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en Euros)**

ACTIVO	2015	2014
Tesorería	108 606,58	84 445,91
Cartera de negociación	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 6.b)	32 667 125,96	44 865 548,63
Valores representativos de deuda	-	-
Otros Instrumentos de capital	32 667 125,96	44 865 548,63
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 6.a)	25 536 163,52	36 392 124,82
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	25 536 163,52	36 392 124,82
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias (Nota 6.c)	8 225 378,78	13 916 962,50
Crédito a intermediarios financieros	8 225 378,78	13 916 962,50
Crédito a particulares	-	-
Otros activos financieros	-	-
Cartera de Inversión a vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	-	-
Otros	-	-
Participaciones	-	-
Entidades del grupo	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material (Nota 7)	141 218,31	21 685,77
De uso propio	141 218,31	21 685,77
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo intangible (Nota 8)	736 892,94	1 069 546,96
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	736 892,94	1 069 546,96
Activos fiscales (Nota 9)	749 595,70	188 942,15
Corrientes	532 700,78	7 261,11
Diferidos	216 894,92	181 681,04
Resto de activos (Nota 10)	480 556,73	177 486,97
TOTAL ACTIVO	68 645 538,52	96 716 723,71



CLASE 8ª



OM2696194

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

**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en Euros)**

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2015	2014
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	2 872 347,35	39 878 758,37
Deudas con intermediarios financieros (Nota 15.a)	1 722 625,73	38 883 768,10
Deudas con particulares (Nota 15.b)	1 149 721,62	994 990,27
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)	509 400,69	1 775 196,19
Corrientes	104 050,64	769 384,69
Diferidos	405 350,05	1 005 811,50
Resto de pasivos (Nota 15.c)	78 072,73	55 044,45
TOTAL PASIVO	3 504 820,77	41 753 989,01
FONDOS PROPIOS (Nota 5)	63 937 166,90	52 288 083,50
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	39 065 939,26	26 123 714,84
Otros instrumentos de capital	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Resultado del ejercicio	11 649 083,40	12 942 224,42
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN (Nota 6)	1 203 550,85	2 674 641,20
Activos financieros disponibles para la venta	1 203 550,85	2 674 641,20
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	65 140 717,75	54 962 724,70
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	68 645 538,52	96 716 723,71

08/2015



CR2547153



OM2696195

CLASE 8.ª

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

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en Euros)

PRO-MEMORIA	2015	2014
Avales y garantías concedidas	2 000,00	2 000,00
Otros pasivos contingentes	-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo	-	-
Valores propios cedidos en préstamo	-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones	-	-
Derivados financieros	-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso	-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	2 000,00	2 000,00
Depósito de títulos	-	-
Carteras gestionadas (Nota 16)	9 098 154 119,32	8 397 934 010,52
Otras cuentas de orden	-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	9 098 154 119,32	8 397 934 010,52



OM2696196

CLASE 8.ª

A. M. 0.03

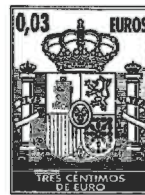
MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresadas en Euros)**

	2015	2014
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 17.a)	-	9 650,06
Intereses y cargas asimiladas	-	-
MARGEN DE INTERESES	-	9 650,06
Rendimiento de Instrumentos de capital	-	-
Comisiones percibidas (Nota 17.c)	25 102 055,59	28 204 502,10
Comisiones pagadas (Nota 17.c)	(6 817 622,38)	(6 031 835,73)
Resultado de operaciones financieras (neto) (Nota 17.b)	4 135 346,42	3 612 438,66
Cartera de negociación	-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	405 794,90	2 039 546,49
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros	3 729 551,52	1 572 890,19
Diferencias de cambio (neto)	79 032,00	67 932,00
Otros productos de explotación	-	-
Otras cargas de explotación (Nota 4.c)	(42 284,57)	(50 343,29)
MARGEN BRUTO	22 456 527,06	25 812 341,82
Gastos de personal (Nota 16.a)	(4 063 807,76)	(4 317 100,27)
Gastos generales (Nota 16.b)	(2 206 624,31)	(2 516 278,77)
Amortización (Notas 7 y 8)	(485 802,85)	(444 673,23)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-	-
Inversiones crediticias	-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	15 701 492,04	18 534 289,55
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Resto	-	-
Generancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(13 739,64)	6 683,84
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Generancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	15 687 752,40	18 540 973,39
Impuesto sobre beneficios (Nota 19)	(4 038 669,00)	(5 598 748,97)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	11 649 083,40	12 942 224,42
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	11 649 083,40	12 942 224,42
BENEFICIO POR ACCION	10,58	11,76
Básico	10,58	11,76
Diluido	10,58	11,76

08/2015



CR2547152



OM2696197

CLASE B.ª

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 2015 Y 2014 (Expresados en Euros)

a) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	2015	2014
RESULTADO DEL EJERCICIO	11 649 083,40	12 942 224,42
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	(1 471 090,35)	19 382,73
Activos financieros disponibles para la venta	(2 085 003,03)	(67 702,72)
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	1 634 546,49	1 606 415,78
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(3 729 551,52)	(1 574 118,50)
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	623 912,68	87 085,45
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	10 177 993,05	12 961 607,15

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 2015 Y 2014
(Expresados en Euros)

b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EJERCICIO 2015

	TOTAL FONDOS PROPIOS					TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	
SALDO FINAL EN 2014	13.222.144,24	-	26.123.714,84	-	-	54.862.724,70
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2015	13.222.144,24	-	26.123.714,84	-	-	54.862.724,70
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-
Otros variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	12.942.224,42	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Recapitalización de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Recapitalización de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios	-	-	-	-	-	-
Trasferencias entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	12.942.224,42	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2015	13.222.144,24	-	39.065.939,26	-	11.646.083,40	65.140.117,75



CLASE 8.^a
CORREO



OM2696198

08/2015



CR2547151



OM2696199

CLASE 8ª

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 2015 Y 2014
 (Expresados en Euros)

b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EJERCICIO 2014

	TOTAL FONDOS PROPIOS				TOTAL FONDOS PROPIOS	Resultado del ejercicio	Ajustes valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Instrumentos de capital				
SALDO FINAL EN 2013	13.222.144,24	-	49.986.482,39	-	13.437.222,46	2.652.258,47	79.301.117,55	
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2014	13.222.144,24	-	49.986.482,39	-	13.437.222,46	2.652.258,47	79.301.117,55	
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	12.942.224,42	19.362,73	12.961.607,15	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(13.437.222,46)	-	(13.437.222,46)	
Conversiones de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	
Reposición de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	
Reducción de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	
Operaciones con instrumentos de capital propios	-	-	-	-	-	-	-	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	
SALDO FINAL EN 2014	13.222.144,24	-	28.123.714,84	-	12.942.224,42	2.674.641,26	54.932.724,70	



CLASE 8.ª



OM2696200

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 2015 Y 2014 (Expresados en Euros)**

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)	37 596 662,14	(7 110 828,04)
Resultado del ejercicio (+/-)	11 649 083,40	12 942 224,42
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	485 602,95	444 673,23
Amortización	485 602,95	444 673,23
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 (+/-)	12 134 686,35	13 386 897,65
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	26 411 154,03	(19 770 969,34)
Inversiones crediticias (+/-)	5 691 593,72	-
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	12 198 422,67	(17 038 083,98)
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	9 384 870,95	(6 571 656,84)
Otros activos de explotación (+/-)	(863 723,31)	3 838 771,48
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(949 178,24)	(726 756,35)
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	293 588,98	-
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 (+/-)	(1 242 767,22)	(726 756,35)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)	(272 501,47)	6 961 517,74
Pagos (-)	(272 501,47)	(276 360,51)
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	-
Participaciones (-)	-	-
Activos materiales (-)	(135 426,02)	(128,56)
Activos intangibles (-)	(137 075,45)	(276 231,95)
Otras unidades de negocio (-)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-

08/2015



CR2547150



OM2696201

CLASE 8.^a
CONTINUA

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 2015 Y 2014 (Expresados en Euros)

	2015	2014
Cobros (+)	-	7 237 878,25
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 (+)	-	7 237 878,25
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION (+/-)	(37 300 000,00)	-
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 (-)	(37 300 000,00)	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	24 160,67	(149 310,30)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	84 445,91	233 758,21
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	108 606,58	84 445,91



CLASE 8.^a
EJERCICIO 2015



OM2696202

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015 (Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

Mutuactivos, S.A.U., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, en adelante la Sociedad, se constituyó el 11 de marzo de 1985, siendo su objeto social la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva, su comercialización, asesoramiento 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, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en adelante la C.N.M.V., habiéndose efectuado de acuerdo con la legislación vigente declaración de unipersonalidad.

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

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

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

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

- a) En una proporción del 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las IIC y las entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, 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 cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que esté administrando y/o gestionando por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.

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

08/2015



CR2547149



OM2696203

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

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

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

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

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

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

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

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

- Las Sociedades Gestoras sólo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios.

- Las Sociedades Gestoras no podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios.

- Estar inscritas en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8ª
ESTADO



OM2696204

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

- Debe hacerse pública la participación de cualquier socio superior o igual al 5% del capital desembolsado.

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

a) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Los aspectos más relevantes acontecidos durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 se refieren:

1. Creación de un nuevo Fondo de Inversión Libre: Mutuafondo Dividendo, F.I.L., (con fecha de constitución 11 de febrero de 2015 y registro en C.N.M.V., el 27 de marzo de 2015).
2. Acuerdo de disolución voluntaria y consiguiente apertura del proceso de liquidación de Mutuafondo Bonos Tier I, F.I. con fecha efectiva 2 de octubre de 2015, fecha de publicación del hecho relevante en C.N.M.V., y baja efectiva el 1 de octubre de 2015.

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 30 de marzo de 2016, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2015.

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

D. Juan Aznar Losada
D. Tristán Pasqual del Pobil Alves
D. Ernesto Mestre García
D. Rafael Arnedo Rojas
D. Pedro Olaegui Gaztañaga
D. Juan Manuel Granados Curiel
D. Antonio López Taracena

Presidente
Consejero
Consejero
Consejero
Consejero
Consejero
Consejero

CR2547148

08/2015



OM2696205

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

c) Plantilla

La plantilla de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2015, se muestra a continuación:

	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	4	-	4
Gestión	10	4	14
Administración	9	4	13
Control y riesgos	3	-	3
Otros	1	4	5
	27	12	39

La plantilla de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2014, se muestra a continuación:

	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	4	-	4
Gestión	10	3	13
Administración	8	2	10
Control y riesgos	3	-	3
Otros	1	3	4
	26	8	34

d) Sucursales y Representantes

Durante los ejercicios 2015 y 2014, la Sociedad no ha trabajado con representantes.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no cuenta con sucursales.

e) Consolidación

La Sociedad está controlada por Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, que posee el 100% de sus acciones y, consecuentemente, forma parte de su perímetro de consolidación. Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija formulará sus cuentas anuales consolidadas el 31 de marzo de 2016 que, una vez aprobadas, se depositarán en el Registro Mercantil de Madrid.



CLASE 8.^a
M.º 0,03



0M2696206

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015 (Expresada en Euros)

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., 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.

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 2015 y 2014.

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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

3. Hechos posteriores a la fecha de balance

Con fecha 13 de noviembre de 2015 se ha procedido a la creación de un nuevo Fondo de Inversión: Mutufondo Unnefar, F.I., cuyo registro en C.N.M.V. se produjo el 15 de enero de 2016.

No se han producido hechos significativos adicionales posteriores al 31 de diciembre de 2015 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

08/2015



CR2547147



OM2696207

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

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.

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.



CLASE 8.^ª
ESTAMPADO



0M2696208

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

Registro y valoración de los activos financieros

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

08/2015



CR2547146



OM2696209

CLASE 8.^a
R. 2507/2014

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
A. M. 2197



0M2696210

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015 (Expresada en Euros)

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

Baja del balance de activos financieros

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

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

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

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

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

08/2015



CR2547145



OM2696211

CLASE B.1
EUROS

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015 (Expresada en Euros)

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

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

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

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

Cuando existan 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 período de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto.



CLASE 8.^ª
E. 2017 19 1



OM2696218

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

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

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

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

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un periodo de tiempo se registran durante el periodo 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 periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.

08/2015



CR2547141



OM2696219

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

- Indemnizaciones por cese

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

En el ejercicio 2015 no se han satisfecho importes por dicho concepto. En el ejercicio 2014 el importe satisfecho por este concepto fue de 568.273,76 euros.

n) Moneda funcional

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

o) Provisiones y pasivos contingentes

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

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Sociedad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La 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.



CLASE 8.^a
EUROS



OM2696220

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015 (Expresada en Euros)

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

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

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

p) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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.

08/2015



CR2547140



OM2696221

CLASE 8ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

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 temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

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

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

El movimiento de Patrimonio Neto, durante los ejercicios 2015 y 2014, se recoge en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente.

a) Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2015 y 2014, que asciende a 13.222.144,24 euros, está representado por 2.200.024 acciones nominativas a 6,01 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, por Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, siendo el Accionista Único de las Sociedad.

b) Reserva legal

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



CLASE 8.^a
Euros



0M2696222

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Reserva legal dotada por la Sociedad alcanza el 20% del capital social, por lo que no es necesario distribuir parte del resultado a dicha reserva indisponible.

c) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2015 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas y la propuesta aprobada del ejercicio 2014, se detallan a continuación:

	Euros	
	(Propuesta) 2015	(Aprobada) 2014
Beneficio del ejercicio	11 649 083,40	12 942 224,42
Distribución		
Reserva voluntaria	11 649 083,40	12 942 224,42
Total	11 649 083,40	12 942 224,42

d) Distribución de dividendos

En el ejercicio 2015 no se ha realizado propuesta de distribución de dividendos.

Con fecha 23 de diciembre de 2014, el Consejo de Administración acordó la propuesta de distribución de dividendos al Accionista único con cargo a reservas de libre disposición de la Sociedad, por importe de 37.300.000 euros, en la misma fecha, el Socio Único aprobó la distribución de dividendos sobre la base de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013, aprobados en la Reunión del Socio Único el 24 de abril de 2014.

08/2015



CR2547139



QM2696223

CLASE 8ª
C. 01/01/11

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

6. Instrumentos financieros

a) Activos financieros disponibles para la venta

Las inversiones de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014, clasificadas como inversiones financieras disponibles para la venta son las siguientes:

	Euros	
	2015	2014
	Valor contable	Valor contable
MUTUAFONDO HIGH YIELD, F.I.	5 772 811,66	10 263 515,85
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, F.I.L. (*)	3 947 069,74	4 271 653,94
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, F.I.	3 121 449,52	-
MUTUAFONDO ESPAÑA, F.I.	2 328 139,53	3 025 083,36
MUTUAFONDO BOLSA, F.I.	1 581 223,51	4 353 167,96
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS II, F.I.	1 331 229,68	1 324 853,95
FONDO ALTIUS STOXX 50 E	1 315 050,00	1 190 090,00
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS EMERGENTES, F.I.	1 157 138,72	1 196 994,92
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA MODERADO, F.I.	1 140 755,47	1 772 268,69
MUTUAFONDO VALORES, F.I.	830 741,16	1 231 334,24
MUTUAFONDO DEUDA SUBORDINADA, F.I. (**)	721 075,17	705 037,22
FORESTA PRIVATE INDIVIDUAL I, S.A. (***)	539 777,57	462 684,12
MUTUAFONDO CRECIMIENTO, F.I.	410 900,12	-
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, F.I.	345 790,81	846 038,92
MUTUAFONDO INVERSIÓN & COOPERACIÓN, F.I.	340 153,08	341 386,56
MUTUAFONDO FONDOS, F.I.	315 884,56	379 570,71
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, F.I.	295 973,12	400 746,22
FONDO GED IBERIAN FUND, F.C.R.	40 200,00	42 300,00
ACCIONES FOGAIN	800,00	721,00
MUTUAFONDO DÓLAR, F.I.	-	4 058 637,62
MUTUAFONDO BONOS TIER 1 SEGUROS, F.I.	-	416 349,54
Total	25 536 163,52	36 392 124,82

(*) Anteriormente denominada Mutufondo Argell, F.I.L.

(**) Anteriormente denominada Mutufondo Bonos Tier 1 F.I.

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

No se han producido deterioros de participaciones durante el ejercicio 2015 y 2014.

Ai 31 de diciembre de 2015 existen desembolsos pendientes por importe de 20.053,80 euros. No existían desembolsos pendientes al 31 de diciembre de 2014 (Nota 15.c).



OM2696224

CLASE 8.^a
ECONOMÍA**MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

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

La Sociedad dispone al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de los siguientes activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

	2015		2014	
MUTUAFONDO, F.I.	12 101 923,66	15 900 499,11		
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, F.I.	10 575 882,68	12 543 288,52		
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, F.I.	4 764 986,07	4 866 880,08		
MUTUAFONDO LP, F.I.	3 248 078,64	6 178 089,98		
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA CONSERVADOR, F.I.	935 149,68	3 680 789,99		
MUTUAFONDO FORTALEZA, F.I.	526 820,28	303 100,35		
POLAR RENTA FJA, F.I. (*)	513 274,47	994 433,35		
MUTUAFONDO CRECIMIENTO, F.I.	-	297 343,05		
MUTUAFONDO DINERO, F.I.	1 010,47	1 014,20		
Total	32 667 125,96	44 865 548,63		

(*) Anteriormente denominado Polar, F.I.

c) Movimiento del ejercicio

A continuación se incluye un desglose de la valoración de las carteras de activos disponibles para la venta así como la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Valoración 31.12.2014	Ganancias / pérdidas netas					Efecto fiscal (*)		Valoración 31.12.2015
	Altas	Bajas	Plusvalías netas	Minusvalías netas	Deterioro	Pasivo por Impuesto diferido	Activo por Impuesto diferido	
Cartera de Negociación	44 865 548,63	26 817 631,04	(40 577 785,88)	1 598 614,66	(4 912,69)	-	-	32 667 125,96
A.F.D.V.	36 382 124,82	22 256 764,68	(34 496 807,20)	1 268 409,89	(64 859,04)	(202 200,00)	405 350,05	(21 619,68)
	81 257 673,45	49 073 395,72	(75 074 593,08)	2 835 024,75	(69 771,73)	(202 200,00)	405 350,05	(21 619,68)
								58 203 289,48

Valoración 31.12.2014	Ganancias / pérdidas netas					Efecto fiscal (*)		Valoración 31.12.2015
	Altas	Bajas	Plusvalías netas	Minusvalías netas	Deterioro	Pasivo por Impuesto diferido	Activo por Impuesto diferido	
Cartera de Negociación	27 829 992,06	28 212 856,67	(14 355 825,60)	3 181 181,45	(2 656,95)	-	-	44 865 548,63
A.F.D.V.	29 820 467,96	20 598 068,42	(17 461 694,37)	2 790 537,63	(115 866,63)	(200 100,00)	1 005 811,60	(45 070,91)
	57 650 460,04	48 810 925,09	(31 817 519,97)	5 971 719,28	(118 553,58)	(200 100,00)	1 005 811,60	(45 070,91)
								61 257 673,45

(*) El porcentaje de aplicación a las diferencias temporarias surgidas en las plusvalías o minusvalías no realizadas del Activo Financiero Disponible para la Venta es del 25% (28% en el ejercicio 2014), dado que la compañía espera que dichas diferencias se reviertan en un horizonte temporal superior a un año.

08/2015



CR2547138



OM2696225

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

d) Inversiones crediticias

El saldo del epigrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se refiere a saldos pendientes de cobro a favor de la Sociedad, y con vencimiento a corto plazo. Su composición es como sigue:

	Euros	
	2015	2014
Créditos a intermediarios financieros	8 225 378,78	13 916 962,50
	8 225 378,78	13 916 962,50

El desglose de la cuenta de "Créditos a intermediarios financieros", al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Deudores por comisiones de gestión	7 838 589,46	13 509 662,82
Deudores empresas del grupo (Nota 20)	355 622,01	362 148,30
Otros deudores por comisiones	31 167,31	45 150,38
Total	8 225 378,78	13 916 962,50



CLASE 8.^a
BREVETADO



OM2696226

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

El detalle de "Deudores por comisiones de gestión", al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
MUTUAFONDO VALORES, F.I.	881 305,54	485 817,68
MUTUAFONDO, F.I.	780 797,49	4 089 024,49
MUTUAFONDO ESPAÑA, F.I.	706 138,92	425 063,13
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, F.I.	653 868,58	870 418,59
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, F.I.	491 561,63	324 588,70
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, F.I.L.	458 675,82	865 837,80
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA MODERADO, F.I.	423 376,29	430 102,86
MUTUAFONDO TECNOLOGICO, F.I.	363 150,28	506 432,68
MUTUAFONDO MIXTO SELECCIÓN, F.I. (**)	337 998,59	131 828,41
MUTUAFONDO BOLSA, F.I.	305 971,29	792 426,32
MUTUAFONDO FONDOS, F.I.	284 527,69	257 336,17
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS EMERGENTES, F.I.	253 252,79	269 831,61
MUTUAFONDO DEUDA SUBORDINADA, F.I.	203 967,21	200 038,28
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA CONSERVADOR, F.I.	166 473,66	453 704,17
MUTUAFONDO HIGH YIELD, F.I.	160 371,19	768 317,06
MUTUAFONDO PORTALEZA, F.I.	134 001,88	55 174,88
MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, F.I.L.	131 768,16	87 319,43
MUTUAFONDO DIVIDENDO, F.I.L. (*)	119 260,60	-
MUTUAFONDO DIVIDENDO, F.I.L. (*)	108 922,90	-
PARETURN MUTUAFONDO ESPAÑA LUX(*)	96 578,48	1 560 781,71
MUTUAFONDO LARGO PLAZO, F.I.	95 378,80	79 408,17
POLAR RENTA FIJA, F.I.	84 914,03	53 211,17
MUTUAFONDO CRECIMIENTO, F.I.	71 325,13	71 377,91
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS II, F.I.	69 401,67	99 152,35
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, F.I.	58 408,94	97 402,97
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, F.I.	51 542,02	48 586,51
MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE, F.I.	43 746,97	87 122,42
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA DINAMICO, F.I.	43 092,02	96 275,73
MUTUAFONDO DOLAR, F.I.	36 504,28	86 242,15
MUTUAFONDO INVERSION & COOPERACION, F.I.	35 246,71	34 800,62
PARETURN MUTUAFONDO GLOBAL FIXED INCOME	27 861,52	37 359,13
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, F.I.	17 384,56	27 126,70
ARIZCUN S.I.C.A.V.	10 822,82	15 459,04
MUTUAFONDO DINERO, F.I.	-	88 525,15
MUTUAFONDO BONOS TIER 1 SEGUROS, F.I. (**)	-	13 558,86
PARETURN MUTUAFONDO GESTIÓN BONOS LUX (**)	-	-
Total	7 838 589,46	13 509 662,82

(*) Fondos de nueva creación

(**) Fondos liquidados en 2015

(***) Anteriormente denominado Mutuafondo Selección, F.I.

08/2015



CR2547136



OM2696229

CLASE 8.º

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

9. Activos fiscales

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	Euros	
	2015	2014
Activos Corrientes		
HP Deudora por IS (Nota 19)	532 700,78	7 261,11
HP Deudora por IVA	-	-
Activos Diferidos		
Impuesto sobre Bº Anticipados (Nota 19)	238 514,60	226 751,95
Impuestos diferidos de cartera (Nota 19)	(21 619,68)	(45 070,81)
Total	749 595,70	188 942,15

El epígrafe "Activos diferidos – Impuestos sobre Bº anticipados" recoge, principalmente, las aportaciones a la póliza de seguro colectivo mixta (de riesgo y ahorro) durante los ejercicios 2015 y 2014.

El epígrafe "Activos diferidos – Impuestos diferidos de cartera" recoge a 31 de diciembre de 2015 y 2014, el 25% de las minusvalías de la cartera clasificada como activos financieros disponibles para la venta. El importe reflejado al cierre de 2015 y 2014, refleja naturaleza acreedora como consecuencia del efecto del deterioro.

10. Resto de activos

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	Euros	
	2015	2014
Ajustes por periodicación	41 061,78	30 178,03
Fianzas constituidas a largo plazo (Nota 20)	51 276,94	55 189,89
Deudores	385 652,72	84 052,67
Hacienda Pública deudora por IVA	2 566,29	8 066,38
Total	480 556,73	177 486,97

El capítulo de "Fianzas constituidas a largo plazo" recoge la fianza constituida, consecuencia del contrato de arrendamiento que mantiene la Sociedad con Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, por el alquiler de las oficinas en Paseo de la Castellana 33.



CLASE 8ª
Código 0847



OM2696230

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015 (Expresada en Euros)

El capítulo de "Deudores", al 31 de diciembre de 2015 recoge principalmente operaciones de compraventa pendientes de liquidar por importe de 300.000,00 euros. Adicionalmente en 2015 y 2014, se recoge el pago del recargo por el Impuesto sobre beneficios del ejercicio 2009 del fondo gestionado Mutuafondo Largo Plazo, F.I., por importe de 34.372,52 euros, en ambos ejercicios y los anticipos otorgados al personal por importe de 24.000,00 euros y 16.838,19 euros al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente, entre otros de menor cuantía.

11. Arrendamientos

a) Financieros

Durante los ejercicios 2015 y 2014 la Sociedad no ha mantenido ningún arrendamiento financiero.

b) Operativos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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. Dicho arrendamiento tiene una duración de cinco años, a contar desde el 1 de enero de 2014, prorrogables anualmente.

El total satisfecho por ambos contratos en los ejercicios 2015 y 2014 ha ascendido a un importe anual total de 326.153,88 euros y 352.290,28 euros, respectivamente (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 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 un plan de pensiones de empleados bajo la modalidad de aportación definida, por la que la compañía aporta una cantidad equivalente al 9% del salario del empleado y el empleado un 1%, así como una póliza de seguro colectivo mixta (de riesgo y ahorro) con una aportación mensual del 1% del salario del empleado.

El gasto reconocido durante los ejercicios 2015 y 2014 por este concepto asciende a 237.476,69 euros y 235.125,91 euros, respectivamente (Nota 18.a).

08/2015



CR2547135



OM2696231

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

El desglose de las aportaciones al plan de pensiones y sistemas alternativos de pensiones durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Personal clave de la gerencia	48 600,30	38 050,65
Resto de empleados	189 876,39	196 175,26
Total	237 476,69	235 125,91

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no quedan importes pendientes de aportación.

13. Pasivos fiscales

La composición de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	Euros	
	2015	2014
Pasivos Corrientes	104 050,64	769 384,69
Provisión para Impuestos año actual (Nota 19)	-	593 355,93
HP Acreedora por Retenciones	104 050,64	176 028,76
Pasivos Diferidos (Nota 18)	405 350,05	1 005 811,50
Pasivos por valoración de cartera	405 350,05	1 005 811,50
Total	509 400,69	1 775 196,19

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

14. Provisiones y contingencias

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se reconoce como provisión para otras responsabilidades un importe de 45.000 euros.



CLASE 8ª



0M2696232

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

15. Pasivos financieros y resto de pasivos

a) Deudas con intermediarios financieros

La composición de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	Euros	
	2015	2014
Dividendos a pagar (Nota 20)	-	37 300 000,00
Acreedores varios (Nota 20)	1 551 205,19	1 372 401,60
Acreedores por asesoramiento	171 420,54	211 366,50
Total	1 722 625,73	38 883 768,10

b) Deudas con particulares

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	Euros	
	2015	2014
Remuneraciones pendientes de pago	855 331,32	759 313,97
Acreedores varios	178 616,65	34 725,05
Acreedores por asesoramiento	115 773,65	200 951,25
Total	1 149 721,62	994 990,27

c) Resto de pasivos

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	Euros	
	2015	2014
Organismos SS Acreedora	47 249,52	41 885,04
Otros pasivos	20 053,60	-
HP acreedora por IVA	10 769,41	13 159,41
Total	78 072,73	55 044,45

08/2015



CR2547134



OM2696233

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

16. Otras cuentas de orden

Este epígrafe recoge un importe de 9.098.154.119,32 euros (8.397.934.010,52 euros en 2014) correspondientes al patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por Mutuactivos, S.A.U, S.G.I.I.C., y al saldo de carteras gestionadas:

	Euros	
	2015	2014
Patrimonio Gestionado	5 119 879 558,83	4 523 040 951,98
Resto de Patrimonio en Gestión Discrecional de carteras	<u>3 978 274 560,49</u>	<u>3 874 893 058,54</u>
Total	<u>9 098 154 119,32</u>	<u>8 397 934 010,52</u>

El detalle de patrimonios gestionados clasificados por tramos representativos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Número	2015	
		Patrimonio gestionado Euros	
Fondos de Inversión (*)	27	4 323 122 347,44	
SICAV (*)	1	11 458 285,86	
IICs de Inversión Libre (*)	3	400 266 545,13	
IICs extranjeras	2	83 808 394,37	
Fondos de Pensiones	10	<u>301 223 006,33</u>	
Total	43	<u>5 119 879 558,83</u>	

	Número	2014	
		Patrimonio gestionado Euros	
Fondos de Inversión (*)	28	3 935 008 974,04	
SICAV (*)	1	11 519 611,73	
IICs de Inversión Libre (*)	2	246 900 209,15	
IICs extranjeras	2	82 607 692,30	
Fondos de Pensiones	10	<u>247 004 464,76</u>	
Total	43	<u>4 523 040 951,98</u>	

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



OM2696234

CLASE B.^a
M. 2696234**MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

Mutuactivos S.A.U., S.G.I.I.C. gestiona, al 31 de diciembre de 2015, las siguientes IIC registradas en la C.N.M.V.:

Fondos de Inversión y Fondos de Inversión Libre	Euros	
	Patrimonio gestionado 31/12/2015	Comisiones de gestión (Nota 17.c)
MUTUAFONDO, F.I.	1 009 262 528,43	2 599 209,15
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, F.I.	836 105 929,94	1 695 430,01
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, F.I.	308 323 075,49	1 202 788,16
MUTUAFONDO ESPAÑA, F.I.	273 557 099,44	2 065 016,31
MUTUAFONDO HIGH YIELD, F.I.	262 692 033,38	578 721,32
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, F.I.L.	241 223 169,90	1 835 361,56
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA MODERADO, F.I.	212 160 484,59	1 811 997,16
MUTUAFONDO BOLSA, F.I.	147 807 211,96	948 417,13
MUTUAFONDO LARGO PLAZO, F.I.	144 035057,84	416 280,10
MUTUAFONDO DEUDA SUBORDINADA, F.I.	135 229 902,01	807 722,18
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, F.I.	121 989 962,90	280 436,84
MUTUAFONDO FORTALEZA, F.I.	108 136 563,99	416 866,42
MUTUAFONDO MIXTO SELECCIÓN, F.I. (***)	104 356 893,28	938 636,14
MUTUAFONDO DIVIDENDO, F.I.L. (*)	92 670 580,72	280 326,21
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS EMERGENTES, F.I.	86 177 699,58	1 016 039,90
MUTUAFONDO DINERO, F.I.	83 237 568,02	35 343,29
MUTUAFONDO VALORES, F.I.	76 931 506,41	1 307 671,76
MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, F.I.L.	66 372 804,51	504 001,45
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA CONSERVADOR, F.I.	64 843 787,06	969 905,51
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS II, F.I.	58 861 275,47	283 722,88
MUTUAFONDO CRECIMIENTO, F.I.	65 348 498,95	318 321,41
MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE, F.I.	45 111 449,21	209 798,54
POLAR RENTA FIJA, F.I.	39 915 725,34	365 607,25
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, F.I.	31 755 978,07	480 746,43
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, F.I.	26 637 405,66	247 197,41
MUTUAFONDO FONDOS, F.I.	26 174 339,71	408 972,21
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, F.I.	20 104 405,54	117 633,79
MUTUAFONDO INVERSIÓN&COOPERACIÓN F.I.	19 274 071,20	132 464,46
MUTUAFONDO DÓLAR, F.I.	13 850 048,69	336 201,41
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA DINAMICO, F.I.	11 441 865,36	229 648,18
MUTUAFONDO BONOS TIER 1 SEGUROS, F.I. (**)	-	176 949,34
TOTAL FONDOS Y FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE	4 723 388 892,57	23 017 435,90

(*) Fondos de nueva creación.

(**) Fondos liquidados en el ejercicio 2015.

(***) Anteriormente denominada Mutufondo Selección

08/2015



CR2547133



OM2696235

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

	Euros	
	Patrimonio gestionado 31/12/2015	Comisiones de gestión (Nota 17.c)
Sociedad de Inversión de Capital Variable		
ARIZCUN SICAV, S A	11 459 265,56	70 906,20
TOTAL SICAVS	11 459 265,56	70 906,20
Fondos de inversión Extranjeras		
PARETURN MUTUAFONDO GLOBAL FIXED INCOME	55 502 616,19	140 126,60
PARETURN MUTUAFONDO ESPAÑA LUX	28 305 778,18	422 739,31
PARETURN MUTUAFONDO GESTIÓN BONOS	-	20 951,32
TOTAL IICs EXTRANJERAS	83 808 394,37	583 817,23
TOTAL GESTIÓN FONDOS Y SICAV	4 818 656 552,50	23 672 159,33
Otras comisiones por gestión de cartera		
Fondos de Pensiones		
FONDAUTO F.P.	125 626 215,08	127 432,67
FONDOMUTUA F.P.	83 312 681,80	60 850,18
FONDOMUTUA R VARIABLE GLOBAL F.P.	22 927 397,08	19 365,48
FONDOMUTUA CONSERVADOR F.P.	19 291 177,75	42 327,25
SCH AHORRO 46 F.P.	18 313 770,34	82 654,76
FONDOMUTUA EMPLEO MODERADO F.P.	14 025 318,57	13 259,08
FONDOMUTUA DINÁMICO F.P.	13 934 063,01	30 948,79
FONDOMUTUA MODERADO F.P.	11 912 350,99	23 158,52
FONDOMUTUA EMPLEO DINÁMICO F.P.	8 620 263,11	8 476,79
FONDOMUTUA EMPLEO CONSERVADOR F.P.	3 259 766,80	6 035,08
TOTAL FONDOS DE PENSIONES	301 223 006,33	414 508,60
TOTAL	5 119 879 558,83	24 086 667,93



OM2696236

CLASE 8.ª

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

Mutuactivos S.A.U., S.G.I.I.C. gestiona, al 31 de diciembre de 2014, las siguientes IIC registradas en la C.N.M.V.:

	Euros	
	Patrimonio gestionado 31/12/2014	Comisiones de gestión (Nota 17.c)
Fondos de Inversión y Fondos de Inversión Libre		
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, F.I.L.	194 296 013,35	1 566 046,82
MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, F.I.L. (*)	52 604 195,80	101 705,81
MUTUAFONDO, F.I.	920 492 768,08	5 685 832,54
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, F.I.	473 324 747,40	1 140 207,70
MUTUAFONDO ESPAÑA, F.I.	253 350 047,40	1 214 750,42
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, F.I.	227 645 146,46	1 163 440,27
MUTUAFONDO GESTIÓN ÓPTIMA MODERADO, F.I.	218 137 719,28	1 903 917,29
MUTUAFONDO HIGH YIELD, F.I.	191 526 011,53	1 203 973,06
MUTUAFONDO LARGO PLAZO, F.I.	185 532 239,36	1 915 152,33
MUTUAFONDO GESTIÓN ÓPTIMA CONSERVADOR, F.I.	185 242 819,15	1 582 531,05
MUTUAFONDO BÓLSA, F.I.	185 079 128,58	1 383 433,96
MUTUAFONDO DÓLAR, F.I. (*)	157 250 387,21	199 863,22
MUTUAFONDO DEUDA SUBORDINADA, F.I.	132 914 518,40	780 899,70
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS EMERGENTES, F.I.	89 163 560,84	1 098 095,43
MUTUAFONDO VALORES, F.I.	85 033 019,37	905 524,93
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, F.I.	82 312 057,67	384 781,98
MUTUAFONDO SELECCIÓN, F.I.	76 168 990,50	385 818,02
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS II, F.I.	59 126 198,86	280 588,70
MUTUAFONDO BONOS TIER 1 SEGUROS, F.I.	58 932 964,59	345 623,14
MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE, F.I.	43 210 286,50	193 152,11
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, F.I.	42 445 515,12	658 176,97
MUTUAFONDO DINERO, F.I.	38 000 708,75	80 761,24
MUTUAFONDO FORTALEZA, F.I. (*)	36 821 161,92	97 100,78
MUTUAFONDO CRECIMIENTO, F.I. (*)	35 920 158,87	123 730,97
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, F.I.	35 436 135,85	393 249,59
POLAR RENTA FIJA, F.I.	34 679 375,87	303 170,48
MUTUAFONDO FONDOS, F.I.	28 369 397,41	344 666,14
MUTUAFONDO GESTIÓN ÓPTIMA DINAMICO, F.I.	23 386 641,69	534 281,07
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, F.I.	20 448 374,53	108 806,95
MUTUAFONDO INVERSIÓN & COOPERACIÓN F.I.	15 059 892,85	165 804,12
MUTUAFONDO CEDULAS, F.I. (**)	-	149 648,48
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS, F.I. (**)	-	482,74
MUTUAFONDO CEDULAS II, F.I. (**)	-	103 891,62
TOTAL FONDOS Y FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE	4 181 909 183,18	26 499 109,63

(*) Fondos de nueva creación.

(**) Fondos liquidados en el ejercicio 2014.

08/2015



CR2547132



OM2696237

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

	Euros	
	Patrimonio gestionado 31/12/2014	Comisiones de gestión (Nota 17.c)
Sociedad de Inversión de Capital Variable		
ARIZCUN SICAV, S A	11 519 611,73	116 533,56
TOTAL SICAVS	11 519 611,73	116 533,56
Fondos de Inversión Extranjeras		
PARETURN MUTUAFONDO GESTIÓN BONOS LUX	27 177 708,13	36 464,49
PARETURN M.G.F. INCOME	55 429 984,17	140 233,04
TOTAL IICs EXTRANJERAS	82 607 692,30	176 697,53
TOTAL GESTIÓN FONDOS Y SICAV	4 276 036 487,22	26 792 340,72
Otras comisiones por gestión de cartera		
Fondos de Pensiones		
FONDAUTO F.P.	108 117 583,80	117 134,83
FONDOMUTUA F.P.	46 177 825,67	37 909,64
FONDOMUTUA CONSERVADOR F.P.	19 564 032,87	35 533,93
SCH AHORRO 45 F.P.	15 685 772,96	74 103,98
FONDOMUTUA DINÁMICO F.P.	14 485 112,86	34 799,17
FONDOMUTUA R VARIABLE GLOBAL F.P.	12 695 920,78	8 543,25
FONDOMUTUA MODERADO F.P.	11 086 746,37	25 932,61
FONDOMUTUA EMPLEO MODERADO F.P.	9 912 921,71	22 423,06
FONDOMUTUA EMPLEO DINÁMICO F.P.	6 663 623,65	15 250,70
FONDOMUTUA EMPLEO CONSERVADOR F.P.	2 584 923,89	5 609,74
TOTAL FONDOS DE PENSIONES	247 004 464,76	377 240,91
TOTAL	4 523 040 951,98	27 169 581,63

Al 31 de diciembre de 2015 el importe devengado por comisión de gestión de IICs y SICAVs (incluidas las IICs extranjeras) asciende a 23.672.159,33 euros (26.792.340,72 euros a 31 de diciembre de 2014).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por la actividad en la gestión discrecional de carteras, se gestionaba un total de 13 contratos, respectivamente, con un patrimonio gestionado de 3.978.274.560,49 euros y 3.874.893.058,54 euros, respectivamente. Las comisiones netas devengadas por dicha actividad ascienden a 1.015.387,66 euros (1.034.920,47 euros en el 2014). Las comisiones devengadas durante el ejercicio 2015 por la gestión de Fondos de pensiones por importe de 414.508,60 euros (377.240,91 euros en el 2014) corresponden en su totalidad a la gestión discrecional de carteras.



CLASE 8ª
Euros



0M2696238

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(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 2015 y 2014, es la siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Intereses c/c y depósitos	-	9 650,06
intereses VRD (Bonos UBS, Pagarés, Letras del Tesoro, etc.)	-	-
Total	-	9 650,06

b) Resultado de operaciones financieras netas

	Euros	
	2015	2014
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	405 794,90	2 039 546,49
Otros	3 729 551,52	1 572 890,19
Total	4 135 346,42	3 612 436,68

c) Comisiones percibidas o satisfechas

El detalle de las comisiones percibidas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Gestión Fondos y SICAV (Nota 16)	23 672 159,33	26 792 340,72
Gestión de carteras (Nota 16)	1 429 896,26	1 412 161,36
Total	25 102 055,59	28 204 502,10

08/2015



CR2547131



OM2696239

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

El detalle de las comisiones satisfechas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Comercialización	(5 455 092,95)	(4 586 191,64)
Mediación / Gestión delegada	(689 390,60)	(780 798,72)
Asesoramiento	(504 028,05)	(644 077,87)
Retrocesión	(189 110,78)	(787,50)
Total	(6 817 622,38)	(6 031 835,73)

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 el epígrafe de "Comisión de gestión de Fondos y SICAV" recoge un importe de 2.250.315,24 euros y 8.534.601,07 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 al cierre de ambos ejercicios. Dicha comisión se calcula conforme a lo indicado en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2015, dicho epígrafe incluye 422.739,32 euros, 140.126,60 euros y 20.951,31 euros, correspondientes a la gestión de Paretum Mutuafondo España Lux, Paretum Mutuafondo Global Fixed Income y Paretum Mutuafondo Gestión Bonos Lux, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014 el importe incluido correspondía a 140.233,04 euros y 36.464,49 euros, correspondientes a la gestión de Paretum Mutuafondo Global Fixed Income y Paretum Mutuafondo Gestión Bonos Lux, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 la composición del epígrafe de Gestión de Fondos y SICAVs es la siguiente:

Comisión de Gestión Fondos y SICAV (Nota 16)	Euros	
	2015	2014
Fondos de Inversión Financieros	20 397 746,68	24 831 357,00
ICs de Inversión Libre	2 619 689,22	1 667 752,63
ICs extranjeras	583 817,23	176 697,53
Sociedades de Inversión de Capital Variable	70 906,20	116 533,56
Total	23 672 159,33	26 792 340,72

Al 31 de diciembre de 2015, las comisiones percibidas en concepto de "Gestión de carteras", incluyen 1.329.422,58 euros (1.253.843,25 euros en el 2014) correspondientes a transacciones con partes vinculadas (Nota 20).



OM2696240

CLASE 8ª

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

Al 31 de diciembre de 2015, las comisiones satisfechas en concepto de comercialización ascienden a 5.455.089,52 euros. Al 31 de diciembre de 2014, el importe de las comisiones satisfechas por este concepto ascendía a 4.596.215,07 euros (Nota 20).

Al 31 de diciembre 2015, los ingresos correspondientes a prestación de servicios con partes vinculadas ascienden a 79.032,00 euros. Al 31 de diciembre de 2014, el importe de ingresos por este concepto ascendía a 67.932,00 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 2015 y 2014, es el siguiente:

<u>Gastos de personal</u>	Euros	
	2015	2014
Sueldos y gratificaciones	3 195 895,34	3 488 133,00
Cuotas a la Seguridad Social	457 008,00	432 951,68
Aportaciones a fondos de pensiones y planes alternativos externos (Nota 12)	237 476,69	235 125,91
Otros gastos de personal	166 409,88	148 044,15
Gastos de formación	6 917,85	12 845,53
Total	4 063 807,76	4 317 100,27

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el importe correspondiente a saldos entre empresas del grupo reconocido en la cuenta "Otros gastos de personal" asciende a 54.253,56 euros y 50.209,30 euros, respectivamente (Nota 20).

b) Otros gastos generales

El detalle de otros gastos generales, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

<u>Gastos generales</u>	Euros	
	2015	2014
Sistemas Informáticos (Nota 20)	608 248,51	337 984,36
Suministros	545 684,88	460 183,65
Publicidad y propaganda	462 919,46	1 103 295,79
Alquileres de inmuebles e instalaciones (Notas 11.b y 20)	347 123,87	364 853,63
Otros servicios de profesionales independientes	86 805,00	65 092,69
Conservación y reparación	83 630,13	78 959,90
Representación y desplazamiento	51 109,79	74 526,32
Resto de gastos	20 102,68	31 382,43
Total	2 205 624,31	2 516 278,77

08/2015



CR2547130



OM2696241

CLASE 8.^a
EUROS

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos con partes vinculadas en concepto de alquileres de inmuebles e instalaciones ascienden a 326.153,88 euros y 352.290,28 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos con partes vinculadas en concepto de gestión y apoyo informático, recogido en la cuenta "Sistemas informáticos" ascienden a 608.248,51 euros y 337.984,36 euros, respectivamente.

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

a) Impuesto sobre beneficios

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

Al 31 de diciembre de 2015, 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.



CLASE 8.ª



OM2696242

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

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

	Euros	
	2015	2014
Resultado contable antes de impuestos	15 687 752,40	18 540 973,39
Diferencias permanentes:	(1 261 586,74)	10 056,26
Seguro de vida para empleados	-	889,84
Reserva de capitalización	(1 279 570,73)	-
Otras diferencias permanentes	17 983,99	9 166,42
Diferencias temporales:	49 650,18	174 437,21
Aportación a planes de pensiones - empleados	71 313,62	52 275,31
Límite a la deducibilidad de la amortización	(21 863,44)	133 401,97
Otras diferencias temporales	-	(11 240,07)
Base imponible fiscal	14 475 815,84	18 725 466,86
Cuota íntegra (28% en 2015 y 30% en 2014)	4 053 228,44	5 617 640,06
Deducciones, bonificaciones y otros	(1 858,27)	(11 130,44)
Impuesto sobre beneficios corriente	4 051 570,17	5 606 509,62
	4 051 570,17	5 606 509,62
Impuesto sobre beneficios corriente	4 051 570,17	5 606 509,62
Ajuste del tipo de cambio impositivo 2015, 2016 y siguientes	1 000,89	44 570,51
Impacto de las diferencias temporales	(13 802,06)	(52 331,16)
Aportación a planes de pensiones - empleados	(19 967,82)	(15 682,59)
Límite a la deducibilidad de la amortización	6 065,76	(40 020,59)
Otras diferencias temporales	-	3 372,02
Gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio	4 038 669,00	5 598 748,97
Impuesto sobre beneficios corriente	4 051 570,17	5 606 509,62
Retenciones practicadas en el ejercicio	(1 131 249,27)	(697 733,04)
Pagos fraccionados	(3 453 021,68)	(4 315 420,65)
Impuesto sobre beneficios a (Ingresar) / pagar (Notas 9 y 13)	(532 700,78)	593 355,93

08/2015



CR2547129



OM2696243

CLASE 0.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

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

							Euros 2015
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		Reservas		Total
	Aumento	Disminución	(A)	(D)	(A)	(D)	
	11 849 083,40	-	-	-	-	-	11 849 083,40
Impuesto sobre Sociedades	4 038 689,00	-	-	-	-	-	4 038 689,00
Diferencias permanentes	17 983,88	-	-	(1 279 670,73)	-	-	(1 261 686,74)
Diferencias temporales	49 850,18	-	-	-	-	-	49 850,18
Compensación de bases imponibles negativas	-	-	-	-	-	-	-
Base Imponible (Resultado fiscal)							14 475 815,84

							Euros 2014
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		Reservas		Total
	Aumento	Disminución	(A)	(D)	(A)	(D)	
	12 942 224,42	-	-	-	-	-	12 942 224,42
Impuesto sobre Sociedades	5 598 748,97	-	-	-	-	-	5 598 748,97
Diferencias permanentes	10 056,26	-	-	-	-	-	10 056,26
Diferencias temporales	174 437,21	-	-	-	-	-	174 437,21
Compensación de bases imponibles negativas	-	-	-	-	-	-	-
Base Imponible (Resultado fiscal)							16 725 466,86

Durante el ejercicio 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, la Sociedad no tiene bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar en ejercicios futuros ni deducciones y bonificaciones pendientes de utilización.



OM2696244

CLASE 8.ª

MUTUACTIVOS, S.A.U.; SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)****b) Activos y pasivos fiscales diferidos**

El detalle y movimiento del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros				
	1 de enero de 2015	Aumentos	Disminuciones	(+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones	31 de diciembre de 2015
Activos fiscales - Diferidos:					
Planes alternativos -UL	146 010,07	19 967,82	-	-	165 977,89
Límite a la deducibilidad de la amortización	54 808,50	-	(6 065,76)	-	48 742,74
Otros activos fiscales	25 933,38	-	-	(2 139,41)	23 793,97
Activos financieros disponibles para la venta	(45 070,91)	23 451,23	-	-	(21 619,68)
Total (Nota 9)	181 681,04	43 419,05	(6 065,76)	(2 139,41)	216 894,92

	Euros				
	1 de enero de 2014	Aumentos	Disminuciones	(+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones	31 de diciembre de 2014
Activos fiscales - Diferidos:					
Planes alternativos -UL	159 529,50	15 682,59	-	(29 202,02)	146 010,07
Límite a la deducibilidad de la amortización	24 969,72	40 020,59	-	(10 181,81)	54 808,50
Provisiones de instrumentos de renta fija	3 372,02	-	(3 372,02)	-	-
Otros activos fiscales	31 120,06	-	-	(5 186,68)	25 933,38
Activos financieros disponibles para la venta	(79 376,81)	34 305,90	-	-	(45 070,91)
Total (Nota 9)	139 614,49	90 009,08	(3 372,02)	(44 570,51)	181 681,04

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad ha practicado ajustes sobre los activos fiscales diferidos generados por las diferencias temporales para su adecuación al cambio de tipo a aplicar por Impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2015 y siguientes, dicho ajuste asciende a 1.000,89 euros. Al 31 de diciembre de 2014, el importe por este ajuste ascendió a 44.570,51 euros.

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

08/2015



CR2547128



OM2696245

CLASE B.º
C.º 1.4.º

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

Durante los ejercicios 2015 y 2014 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 clasificadas en el patrimonio neto.

El detalle y movimiento del saldo de pasivos financieros al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

					Euros
1 de enero de 2015	Aumentos	Disminuciones	(+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones	31 de diciembre de 2015	
Pasivos fiscales - Diferidos:					
Activos financieros disponibles para la venta					
1 005 811,50	-	(600 461,45)	-	405 350,05	
Total (Nota 13)					
1 005 811,50	-	(600 461,45)	-	405 350,05	
					Euros
1 de enero de 2014	Aumentos	Disminuciones	(+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones	31 de diciembre de 2014	
Pasivos fiscales - Diferidos:					
Activos financieros disponibles para la venta					
1 058 591,05	-	(52 779,55)	-	1 005 811,50	
Total (Nota 13)					
1 058 591,05	-	(52 779,55)	-	1 005 811,50	



CLASE 8.^a
ESTADOS FINANCIEROS



0M2696246

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015 (Expresada en Euros)

20. Operaciones con partes vinculadas

Los saldos con empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestran a continuación:

Activo	Euros	
	2015	2014
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*) (Nota 6.d)	217 778,17	237 241,62
Mutuactivos Pensiones S.A.U. S.G.F.P. (Nota 6.d)	88 237,38	84 973,29
Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. (Nota 6.d)	44 527,83	39 934,39
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (Nota 10)	51 276,94	55 189,89
Fundación Mutua Madrileña (Nota 6.d)	5 077,63	-
Pasivo		
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*) (Nota 15.a)	-	37 300 000,00
Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. (Nota 15.a)	1 468 897,47	1 245 675,38
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*) (Nota 15.a)	82 307,72	126 726,22
Segurcaixa Adeslas, S.A.	57,54	-
Ingresos		
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*) (Nota 17)	869 864,56	875 502,70
Mutuactivos Pensiones S. A. U., S.G.F.P. (Nota 17)	345 538,06	305 801,23
Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. (Nota 17)	172 931,92	140 471,32
Fundación Médica MMA	20.000,04	-
Gastos		
Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. (Nota 17)	5 455 068,52	4 586 215,07
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*) (Nota 18.b)	608 248,51	337 884,36
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*) (Notas 11 y 18.b)	326 153,88	352 290,28
Segurcaixa Adeslas, S.A. (Nota 18.a)	54 253,56	47 602,55
Mutua Madrileña, S.L.U. (Nota 18.b)	2 104,39	2 606,75

(*) Saldos con Accionista Único.

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

08/2015



CR2547127



OM2696247

CLASE 8ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015 (Expresada en Euros)

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

Objeto del contrato	Fecha	Sociedad
Arendamiento de local de negocio - Madrid	01.01.2014	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*)
Servicios informáticos y apoyo a la gestión	04.03.2008	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*)
Delegación de función de auditoría interna	03.01.2011	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*)
Delegación de función de gestión riesgos	03.01.2011	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*)
Gestión discrecional de carteras	01.11.2006	Mutuactivos Pensiones S.A.U. S.G.F.P. (*)
Gestión de activos financieros	01.11.2006	Fondomutua Conservador, F.P.
Gestión de activos financieros	01.11.2006	Fondomutua F.P.
Gestión de activos financieros	01.11.2006	Fondomutua Moderado F.P.
Gestión de activos financieros	01.11.2006	Fondomutua Dinámico F.P.
Gestión de activos financieros	22.10.2007	Fondauto F.P.
Gestión de activos financieros	03.12.2007	Fondomutua Empleo Moderado F.P.
Gestión de activos financieros	30.09.2009	Fondomutua Empleo Dinámico F.P.
Gestión de activos financieros	03.10.2012	Fondomutua Empleo Conservador, F.P.
Gestión de activos financieros	01.04.2012	Fondomutua Renta Variable Global F.P.
Gestión 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.

(*) Saldos con Accionista Único.

21. Información sobre medio ambiente

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

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



CLASE 8.^a
Euros



0M2696248

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

22. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección

El Consejo de Administración de la Sociedad no ha percibido remuneración alguna en concepto de sueldos y salarios, dietas, otras retribuciones, indemnizaciones por cese ni pagos basados en instrumentos de patrimonio en los ejercicios 2015 y 2014. No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2015 ni 2014, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

La remuneración total pagada en el ejercicio 2015 al personal de alta dirección asciende a un importe de 538.723,17 euros (554.335,16 euros en 2014), correspondientes en su totalidad a retribuciones a corto plazo.

Concepto	Euros	
	2015	2014
Retribuciones a corto plazo	538 723,17	554 335,16

Durante los ejercicios 2015 y 2014, la Sociedad no concedió préstamos al personal de alta dirección.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2015, se compone de siete personas físicas, de las cuales son todos hombres (Nota 1.b).

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

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 2015 y 2014 ha ascendido a un importe de 10 miles de euros en cada ejercicio.

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 miles de euros en cada ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

08/2015



CR2547126



OM2696249

CLASE 8.ª
SIN IVA

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

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 Antonio Hernández Mancha. 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 Don Juan Carlos Lázaro Valero.

Con arreglo a la anteriormente indicada Orden ECO, el Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente así como el Departamento de atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista no recibieron reclamaciones respecto de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., durante los ejercicios 2015 y 2014.

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 3,0% 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.

A fecha 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen instrumentos financieros derivados directos en la cartera de la entidad ni como cobertura ni como inversión, aunque sí existe exposición indirecta a través de su inversión en IIC que sí la tienen.



CLASE 8.^ª
E T H



0M2696250

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

Exposición al riesgo

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

1) Activos financieros valorados a Valor Razonable

Denominación	Precio Coste	Importe €	Valoración	Importe	Ganancia / Pérdida
MUTUAFONDO F.I.	31,47	11 481 084,15	33,17	12 101 923,66	620 839,51
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, F.I.	135,32	10 439 285,84	137,10	10 575 862,68	136 577,04
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, F.I. – Clase A	121,34	4 487 114,45	128,48	4 761 706,70	284 622,25
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, F.I. – Clase D	139,00	3 000,00	127,82	3 189,37	189,37
MUTUAFONDO LP, F.I.	145,69	2 789 663,03	169,02	3 248 078,64	448 415,61
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA CONSERVADOR, F.I.	160,12	931 203,41	161,26	535 149,69	3 946,28
MUTUAFONDO FORTALEZA, F.I.	102,68	631 732,87	101,93	629 820,28	(4 912,69)
POLAR RENTA FIJA, F.I.	99,98	421 340,14	121,80	513 274,47	91 934,33
MUTUAFONDO DINERO, F.I.	104,37	1 000,00	105,46	1 010,48	10,48
Totales		31 105 423,79		32 687 125,96	1 561 702,17

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 1.566.614,86 euros a ganancias (1.698.224,74 euros a ganancias en 2014) y unas pérdidas correspondientes a 4.912,69 euros al 31 de diciembre de 2015.

2) Activos Financieros Disponibles para la Venta

Denominación	Precio Coste	Importe €	Valoración	Importe	Ganancia / Pérdida
MUTUAFONDO HIGH YIELD, F.I.	23,49	5 224 054,45	25,06	5 772 811,66	548 757,21
MUTUAFONDO BOLSA, F.I.	136,85	1 545 011,00	142,60	1 581 223,61	36 212,61
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, F.I.L.	89,87	3 764 369,84	105,00	3 947 069,74	182 699,90
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, F.I. – Clase A	117,11	3 122 787,81	116,88	3 119 527,26	(6 260,55)
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, F.I. – Clase D	118,20	5 000,00	116,36	4 922,26	(77,74)
MUTUAFONDO ESPAÑA, F.I.	215,02	2 447 058,22	204,57	2 328 138,63	(118 928,59)
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA MODERADO, F.I.	151,27	1 087 158,34	158,72	1 140 766,47	53 557,13
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS II, F.I.	100,01	1 178 000,00	113,02	1 331 229,68	153 229,68
MUTUAFONDO VALORES, F.I.	368,35	689 207,11	276,09	830 741,16	141 534,05
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS EMERGENTES, F.I.	65,33	1 190 740,64	97,28	1 157 138,72	(33 601,82)
FONDO ALTIUS STOXX 50 E	100,00	1 100 000,00	119,55	1 315 050,00	215 050,00
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, F.I.	88,52	252 409,70	93,86	345 780,81	93 381,11
MUTUAFONDO DEUDA SUBORDINADA, F.I.	126,95	650 000,00	140,83	721 075,17	71 075,17
MUTUAFONDO CRECIMIENTO, F.I.	108,58	427 500,00	102,42	410 900,12	(16 599,88)
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, F.I. – Clase A	294,12	5 000,00	288,29	5 070,99	70,99
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, F.I. – Clase D	302,25	287 436,30	305,69	280 932,26	3 465,06
MUTUAFONDO FONDOS, F.I. – Clase A	118,47	254 937,59	146,08	314 356,09	59 428,50
MUTUAFONDO FONDOS, F.I. – Clase D	100,00	1 000,00	151,85	1 518,47	518,47
MUTUAFONDO INVERSION & COOPERACION, F.I.	100,00	300 000,00	113,38	340 153,08	40 153,08
ACCIONES FOGAIN	200,00	600,00	200,00	600,00	-
Totales		23 522 520,90		24 958 185,95	1 433 665,05

08/2015



CR2547125



OM2696251

CLASE 8.ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015 (Expresada en Euros)

El resultado, o la diferencia entre el precio de coste y su valoración, se lleva a sus correspondientes cuentas de patrimonio, correspondiendo a 1.609.133,63 euros a ganancias y 175.468,58 euros a pérdidas (ganancias 1.583.405,93 euros y 9.287,43 euros a pérdidas en 2014).

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		Valoración	Ganancia	
	Coste	Importe		Importe	Pérdida
FORESTA PRIVATE INDIVIDUAL I, S.A. (*)	1,08	527 511,00	1,10	539 777,57	12 266,57
FONDO GEO IBERIAN FUND, F.C.R.	8,08	242 400,00	1,34	40 200,00	(202 200,00)
		<u>769 911,00</u>		<u>579 977,57</u>	<u>(188 933,43)</u>

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

A continuación se incluye el desglose de las plusvalías y minusvalías del ejercicio 2015:

	Euros				
	Valoración 31.12.2014	Ganancias/ Pérdidas No Realizadas	Ganancias/ Pérdidas Realizadas	Ganancias/ Pérdidas Netas	Valoración 31.12.2015
Cartera de Negociación	44 865 548,63	(12 136 905,12)	(61 517,55)	(12 198 422,67)	32 667 125,96
Activos Financieros					
Disponibles para la Venta	36 393 124,82	(12 687 634,04)	1 831 672,74	(10 855 961,30)	25 536 163,52
	<u>81 257 673,45</u>	<u>(24 824 539,16)</u>	<u>1 770 155,19</u>	<u>(23 054 383,97)</u>	<u>58 203 298,48</u>

Riesgo de crédito

La cartera de inversión por grupos y valorada a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	%	
	2015	2014
Valores de Renta Fija	0,00%	0,00%
Fondos de Inversión de renta fija	76,60%	72,49%
Fondos de Inversión de renta variable	9,79%	12,72%
Fondos de Inversión de renta mixta	12,61%	14,17%
fondos de capital riesgo	1,00%	0,62%
Depósitos	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%



CLASE 8.^a
MUTUACTIVOS



OM2696252

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015 (Expresada en Euros)

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 diecisiete 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.

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 2015 en Mutufondo F.I. (20,79% del total, 19,57% del total a cierre del ejercicio 2014), que sin embargo, y por imperativo legal, no pueden superar de forma general más de un 25% 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 comparaciones 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.

Al 31 de diciembre de 2015 no había en cartera valores de renta fija directa.

08/2015



CR2547124



OM2696253

CLASE B.º

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015 (Expresada en Euros)

La exposición indirecta a través de fondos de inversión a riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2015 se indica en el siguiente cuadro:

Fondo	% Inversión	% Inversión en R. Fija	Duración años
Mutufondo FI	20,79%	100%	1,20
Mutufondo Largo plazo	5,58%	100%	3,72
Mutufondo Gestión Óptima Conservador	1,61%	24%	1,75
Mutufondo Dinero	0,00%	100%	0,20
Mutufondo Corto plazo	18,17%	100%	0,34
Mutufondo Bonos Financieros –A y D-	8,19%	100%	2,31
Mutufondo High yield	9,92%	100%	3,50
Mutufondo Bolsas Emergentes –A y D-	0,51%	-	-
Mutufondo Valores	1,43%	-	-
Mutufondo Fondos FI –A y D-	0,54%	-	-
Mutufondo Tecnológico	0,59%	-	-
Mutufondo Gestión Óptima Moderada	1,86%	49%	3,42
Mutufondo Renta Fija Española –A y D-	5,36%	100%	2,60
Mutufondo Bonos Corporativos Emergentes	1,89%	100%	2,60
Mutufondo España	4,00%	-	-
Mutufondo Estrategia Global	6,78%	47%	(1,27)
Mutufondo Deuda Subordinada	1,24%	100%	1,27
Mutufondo Fortaleza	0,91%	82%	2,67
Mutufondo Crecimiento	0,70%	21%	2,67
Mutufondo inversión & Cooperación	0,58%	41%	2,54
Mutufondo Polar Renta Fija	0,88%	100%	2,10
Mutufondo Bonos corporativos II	2,29%	100%	0,57
Mutufondo Bolsa	2,72%	-	-
Capital Riesgo	1,00%	-	-
Fondo Altus Mixto	2,26%	-	-
FOGAIN	0,01%	-	-
TOTAL	100%		

En caso de que se hubiera producido a 31 de diciembre de 2015 una variación en los tipos de interés de mercado de 100 puntos básicos, el valor razonable de los activos se hubiera depreciado en un 2,50% (1,63 % en 2014).

Otros riesgos de mercado

La cartera está expuesta al riesgo de mercado básicamente a través de sus inversiones en fondos de inversión en un 99,00% (99,38% en 2014).



CLASE 8ª
BREVETADO



0M2696254

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(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.

b) Riesgo operacional

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

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

c) Riesgo de tipo de cambio

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

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 3% y una adecuada diversificación de los activos en los que invierte.

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

08/2015



CR2547123



OM2696255

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

27. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con lo establecido en la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante el ejercicio 2015 por la Sociedad es el siguiente:

	<u>2015</u>
	Días
Periodo medio de pago a proveedores	12
Ratio de operaciones pagadas	14
Ratio de operaciones pendientes de pago	1
	Euros
Total pagos realizados	112 728 368,84
Total pagos pendientes	1 551 205,19

Tal y como se establece en la Disposición Transitoria Primera de la Resolución de 17 de marzo de 2015 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, al ser éste el primer ejercicio de aplicación, no se presenta información comparativa considerándose éstas cuentas anuales iniciales a los exclusivos efectos del principio de uniformidad y requisito de comparabilidad.

28. Otra información

Variaciones en el Consejo de Administración

Con fecha 29 de julio y 29 de octubre de 2015 se produjo el cambio de los miembros del Consejo de Administración por acuerdo del Accionista Único. Durante el ejercicio 2014 no se produjeron cambios en los miembros del Consejo de Administración.

Acciones propias

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ni ha realizado operaciones con las mismas durante los ejercicios 2015 y 2014.



0M2696256

CLASE 8.ª
FOLIO 1.º

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015
(Expresada en Euros)**

Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al 2014

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2015 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

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 2015 y 2014.

08/2015



CR2547122



0M2696257

CLASE B.1
0.03 €

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

Mercados

Entre los factores determinantes de la evolución de los mercados financieros durante 2015, pudimos identificar la discrepancia en los datos macro publicados a ambos lados del Atlántico (datos mixtos en EEUU y positivos en Europa), el desarrollo del drama griego (en la primera parte del año) con el consiguiente aumento en las primas de riesgo, la paulatina caída en los precios de la materias primas (que en el caso del petróleo se aceleró en la segunda parte del año), poniendo en duda la capacidad de crecimiento a nivel mundial. Respecto a los Bancos Centrales, destaca la disparidad entre Europa y Estados Unidos; así mientras que el BCE continuó con la adopción de medidas extraordinarias de Política Monetaria, la FED comenzó el "lift-off" de su Política Monetaria expansiva.

El dólar se vio afectado por los acontecimientos anteriormente descritos, fortaleciéndose progresivamente hasta finalizar el año en 1.08. Respecto a los mercados emergentes, las economías dependientes de las materias primas sufrieron. Los datos más débiles publicados para la economía china generaron mucha volatilidad en los mercados, al plantear dudas sobre la fortaleza en el crecimiento de la actividad económica a nivel global. Siguiendo con las materias primas, destacamos la caída del precio del crudo, consecuencia del desequilibrio entre la oferta y la demanda así como de aumentos en los niveles de producción (especialmente de Arabia Saudí).

Respecto al mercado de crédito corporativo, lo más destacable fue la avalancha de nuevos emisores extranjeros en el mercado europeo, que aprovecharon no solo los bajos niveles de tipos de interés, sino también el apetito de la comunidad inversora, por compra activos con un pick-up de rentabilidad y que les permitiera aumentar algo la diversificación de las carteras. En cuanto al mercado secundario de crédito, señalamos el diferente estadio en el ciclo de las compañías americanas respecto de la europeas, así como el fortísimo impacto que la caída del precio del crudo ha tenido sobre las primeras, provocando una mayor ampliación de diferenciales en el crédito americano, especialmente en el tramo de bonos de alta rentabilidad.

En renta variable, los mercados comenzaron el año con caídas generalizadas y un incremento de la volatilidad provocada por la victoria de Syriza en Grecia, generando inestabilidad política una vez más en la zona Euro. A esta inestabilidad contribuyeron también las tensiones entre Ucrania y Rusia y sus implicaciones sobre el precio del crudo. Este sentimiento inicial negativo lo cambió Mario Draghi en la reunión del BCE de Enero, en la que se anunció el inicio de un programa de expansión cuantitativa. Las bolsas celebraron la noticia con importantes revalorizaciones.

El resto del año se ha caracterizado (especialmente desde Agosto) por caídas en todos los índices mundiales, que en su mayoría cerraron ya en rentabilidades negativas, cediendo todo lo ganado en la primera mitad del ejercicio. El incremento de la volatilidad y el refugio de los inversores en los bonos gubernamentales ha sido la tónica en la segunda parte de 2015.



0M2696318


CLASE 8.^a
EUROS

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


HOJA DE FORMULACIÓN CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2015

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 30 de marzo de 2016, 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 2015 de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., todo ello extendido e identificado en 67 folios de papel timbrado numerados del 0M2696193 al 0M2696259.

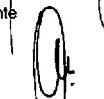
FIRMANTES:



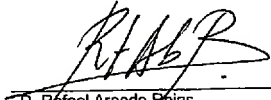
D. Juan Aznar Losada
Presidente



D. Tristán Pasqual del Pobil Alves
Consejero



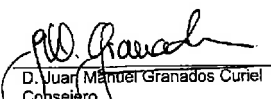
D. Ernesto Mestre García
Consejero



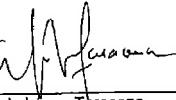
D. Rafael Arnedo Rojas
Consejero



D. Pedro Otaegui Gaztariaga
Consejero



D. Juan Manuel Granados Curiel
Consejero



D. Antonio López Taracena
Consejero - Secretario

Yo, Antonio López Taracena, Consejero - Secretario 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 Administración de la Sociedad.

CR2547120

08/2015



YO, JOSÉ MIGUEL GARCÍA LOMBARDÍA, NOTARIO DEL COLEGIO NOTARIAL DE MADRID, CON RESIDENCIA EN ESTA CIUDAD: -----

DOY FE: De que el documento inserto, concuerda fielmente con su original del que es exacta reproducción. Y para que conste expido el presente testimonio en treinta y cinco folios, números CR2547154, CR2547153, CR2547152, CR2547151, CR2547150, CR2547149, CR2547148, CR2547147, CR2547146, CR2547145, CR2547144, CR2547143, CR2547142, CR2547141, CR2547140, CR2547139, CR2547138, CR2547137, CR2547136, CR2547135, CR2547134, CR2547133, CR2547132, CR2547131, CR2547130, CR2547129, CR2547128, CR2547127, CR2547126, CR2547125, CR2547124, CR2547123, CR2547122, CR2547121 y CR2547120. Madrid a 5 de abril de 2016. -----

LIBRO INDICADOR 2016, SECCIÓN 2ª, NÚMERO 784.-

[Handwritten signature in blue ink]



INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS REMUNERATIVAS DE MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C.

MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C., (en adelante, la “Sociedad”) cuenta con una política de remuneraciones compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

La política de remuneración de la Sociedad se compone de una parte fija y otra variable en función del nivel de cumplimiento de los objetivos de empresa y de los individuales de cada empleado, en aras a incentivar a todo el personal en el desempeño de sus funciones y alinearlos con los objetivos de la propia compañía.

El gasto en el ejercicio 2015 por retribuciones fijas ha ascendido a 2.494.737,42 euros y el de retribución variable de 701.257,92, para una media de 40 empleados.

Dada la naturaleza de la Sociedad Gestora, consideramos que las actividades desarrolladas por la Dirección, Gestores y Área de Control no inciden en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, estando este predefinido en los DFI.

De la remuneración variable obtenida por la sociedad gestora de las IIC gestionadas, los empleados no perciben cantidad alguna.

La política de pensiones de la Sociedad es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores, los intereses a largo plazo de la Sociedad y de las IIC gestionadas.

La gestión del riesgo de la Sociedad está encomendada al Departamento de Riesgos de Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F., y su remuneración es independiente del resultado que arrojen las áreas de negocio.