

## **Mutuactivos S.A., S.G.I.I.C.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al accionista único de Mutuactivos, S.A., S.G.I.I.C. (Sociedad Unipersonal):

### Informe sobre las cuentas anuales

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Mutuactivos, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### Fundamento de la opinión

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

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

#### Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p><b>Comisiones recibidas</b></p>	
<p>De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva es la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva (I.I.C.s), su comercialización, asesoramiento de inversiones y la gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión.</p>	<p>Entre los procedimientos de auditoría realizados sobre las comisiones percibidas por la Sociedad, destacan los siguientes:</p>
<p>De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, la Sociedad ha realizado, principalmente, las siguientes funciones, durante el ejercicio 2022:</p>	<p>1. Comisiones de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva:</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gestión de I.I.C.s que abarca la administración, representación y gestión de las inversiones de las mismas.</li> <li>• Gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidos Fondos de Pensiones.</li> <li>• Asesoramiento sobre inversiones.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Obtención, actualización y revisión de los folletos vigentes en el ejercicio 2022 de cada una de las I.I.C.s gestionadas.</li> <li>• Re-ejecución del cálculo de las comisiones de gestión en base a las condiciones de los folletos anteriormente mencionados y los patrimonios diarios de dichas I.I.C.s.</li> <li>• Comprobación de la coincidencia de las comisiones de gestión pendientes de cobro, registradas en el balance de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022 y de los ingresos por comisiones de gestión registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2022 de la misma, con los importes pendientes de pago y las comisiones devengadas durante todo el ejercicio, registradas en los estados financieros de las I.I.C.s gestionadas durante el ejercicio 2022.</li> <li>• Cotejo del importe registrado en el epígrafe correspondiente a "Otras cuentas de orden – Patrimonio gestionado" de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2022, con la suma del epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas" de los estados reservados de las I.I.C.s gestionadas por la Sociedad. Para dichas I.I.C.s, los estados reservados de los que se obtiene la citada información, han sido previamente validados por la Entidad Depositaria de las mismas.</li> </ul>
<p>Por la prestación de estos servicios, la Sociedad cobra determinadas comisiones, las cuales se encuentran detalladas en la nota 17 de las cuentas anuales adjuntas.</p>	<p>2. Comisiones por asesoramiento y gestión discrecional de carteras:</p>
<p>Identificamos esta área como una cuestión clave a considerar en la auditoría de la Sociedad, debido a la representatividad de las comisiones generadas por las actividades anteriormente descritas, sobre el resultado del ejercicio.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Obtención, revisión y lectura de los contratos correspondientes a los distintos servicios prestados por la Sociedad.</li> </ul>

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad para comprobar los importes y contraste con el registro contable de las mismas, durante el ejercicio 2022.</li> </ul> <p>De los procedimientos anteriores no se han puesto de manifiesto incidencias significativas que deban ser objeto de mención.</p>

### Instrumentos financieros

La Sociedad tiene registrado en los epígrafes del balance “Valores representativos de deuda” y “Acciones y participaciones” los activos en cartera, tal y como se detalla en la nota 6 de las cuentas anuales adjuntas.

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

Entre los procedimientos de auditoría realizados, hemos comprobado la valoración de los activos que se encuentran en ambos epígrafes al 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### Responsabilidad de los administradores y de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en relación con las cuentas anuales

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

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

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

---

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

---

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

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

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

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

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para la Comisión de Auditoría y Cumplimiento

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de la Sociedad de fecha 1 de marzo de 2023.

### Periodo de contratación

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

### Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma M<sup>a</sup> Ramos Pascual (22788)  
1 de marzo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2023 Núm.01/23/01032

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



CLASE 8.ª



008571256

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

**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2022  
(Expresado en Euros)**

ACTIVO	2022	2021 (*)
<b>1. Tesorería</b>	<b>6.896.175,77</b>	<b>9.046.006,30</b>
1.1. Caja	347,36	221,62
1.2. Bancos	6.895.828,41	9.045.784,68
<b>2. Créditos a Intermediarios financieros o particulares (Nota 6)</b>	<b>8.801.283,22</b>	<b>17.345.367,80</b>
2.1. Depósitos a la vista	-	-
2.2. Depósitos a plazo	-	-
2.3. Adquisición temporal de activos	-	-
2.4. Deudores por comisiones pendientes	6.595.412,08	16.166.325,83
2.5. Deudores por operaciones de valores	-	-
2.6. Deudores empresas del grupo	2.205.871,14	1.179.041,97
2.7. Deudores depósitos de garantía	-	-
2.8. Otros deudores	-	-
2.9. Activos dudosos	-	-
2.10. Ajustes por valoración	-	-
<b>3. Valores representativos de deuda (Nota 6)</b>	<b>5.890.753,33</b>	-
3.1. Deuda Pública cartera interior	5.886.720,05	-
3.2. Deuda Pública cartera exterior	-	-
3.3. Valores de renta fija cartera interior	-	-
3.4. Valores de renta fija cartera exterior	-	-
3.5. Activos financieros híbridos	-	-
3.6. Activos dudosos	-	-
3.7. Ajustes por valoración	4.033,28	-
<b>4. Inversiones vencidas pendientes de cobro</b>	-	-
<b>5. Acciones y participaciones (Nota 6)</b>	<b>86.954.285,46</b>	<b>78.118.107,09</b>
5.1. Acciones y participaciones en cartera interior	80.823.828,79	69.436.899,22
5.2. Acciones y participaciones en cartera exterior	6.130.456,67	8.729.185,36
5.3. Participaciones	-	-
5.4. Activos financieros a VR con cambios en patrimonio neto	-	-
5.5. Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones (-)	-	(47.977,49)
<b>6. Derivados</b>	-	-
6.1. Opciones compradas	-	-
6.2. Otros instrumentos	-	-
<b>7. Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>	-	-
<b>8. Inmovilizado material (Nota 7)</b>	<b>48.224,89</b>	<b>68.421,13</b>
8.1. De uso propio	48.224,89	68.421,13
8.2. Inmuebles de inversión	-	-
8.3. Inmovilizado material mantenido para la venta	-	-
8.4. Provisiones por deterioro de valor de los activos materiales (-)	-	-
<b>9. Activos Intangibles (Nota 8)</b>	<b>6.784.676,82</b>	<b>5.677.924,80</b>
9.1. Fondo de Comercio	-	-
9.2. Aplicaciones informáticas	6.784.676,82	5.677.924,80
9.3. Otros activos intangibles	-	-
9.4. Provisiones por deterioro de valor de los activos intangibles (-)	-	-
<b>10. Activos fiscales (Nota 9)</b>	<b>1.579.167,37</b>	<b>682.274,29</b>
10.1. Corrientes	453.683,35	-
10.2. Diferidos	1.125.484,02	682.274,29
<b>11. Periodificaciones (Nota 10)</b>	<b>13.028,59</b>	<b>191.892,60</b>
11.1. Gastos anticipados	-	-
11.2. Otras periodificaciones	13.028,59	191.892,60
<b>12. Otros activos (Nota 10)</b>	<b>1.155.593,24</b>	<b>1.162.464,03</b>
12.1. Anticipos y créditos al personal	30,00	2.407,06
12.2. Accionistas por desembolsos no exigidos	-	-
12.3. Fianzas en garantía de arrendamientos	-	-
12.4. Otros activos	1.155.563,24	1.160.056,97
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>118.123.188,69</b>	<b>112.292.458,04</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



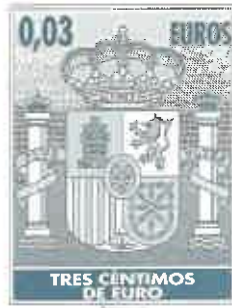
008571257

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

**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2022  
(Expresado en Euros)**

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2022	2021 (*)
<b>1. Deudas con intermediarios financieros o particulares (Nota 15.a)</b>	<b>9.403.368,85</b>	<b>6.615.161,29</b>
1.1. Préstamos y créditos	-	-
1.2. Comisiones a pagar	435.289,97	687.454,53
1.3. Acreedores por prestaciones de servicios	-	-
1.4. Acreedores por operaciones de valores	-	-
1.5. Acreedores empresas del grupo	4.446.639,64	2.089.845,94
1.6. Remuneraciones pendientes de pago al personal	4.278.401,95	3.813.164,26
1.7. Otros acreedores	243.037,29	24.696,56
1.8. Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos (+)	-	-
<b>2. Derivados</b>	-	-
2.1. Opciones	-	-
2.2. Otros contratos	-	-
<b>3. Pasivos subordinados</b>	-	-
3.1. Préstamos participativos	-	-
3.2. Otros pasivos	-	-
<b>4. Provisiones para riesgos (Nota 14)</b>	<b>296.297,66</b>	<b>243.336,63</b>
4.1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares	296.297,66	243.336,63
4.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
4.3. Provisiones para otros riesgos	-	-
<b>5. Pasivos fiscales (Nota 13)</b>	<b>411.195,81</b>	<b>904.966,00</b>
5.1. Corrientes	219.572,46	503.967,78
5.2. Diferidos	191.623,35	400.998,22
<b>6. Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	-	-
<b>7. Periodificaciones</b>	-	-
7.1. Comisiones y otros productos cobrados no devengados	-	-
7.2. Gastos devengados no vencidos	-	-
7.3. Otras periodificaciones	-	-
<b>8. Otros pasivos (Nota 15.b)</b>	<b>126.068,74</b>	<b>132.821,90</b>
8.1. Administraciones Públicas	126.068,74	132.821,90
8.2. Saldos por operaciones de arrendamiento financiero	-	-
8.3. Desembolsos pendientes en suscripción de valores	-	-
8.4. Otros pasivos	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>10.236.931,06</b>	<b>7.896.285,82</b>
<b>9. Ajustes por valoración en patrimonio neto</b>	<b>239.270,04</b>	<b>1.138.498,34</b>
9.1. Activos financieros con cambios en patrimonio neto	239.270,04	1.138.498,34
9.2. Coberturas de flujos de efectivo	-	-
9.3. Coberturas de inversiones netas en el extranjero	-	-
9.4. Diferencias de cambio	-	-
9.5. Resto de ajustes	-	-
<b>10. Capital</b>	<b>13.222.144,24</b>	<b>13.222.144,24</b>
10.1. Emitido y suscrito	13.222.144,24	13.222.144,24
10.2. Capital pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
<b>11. Prima de emisión</b>	-	-
<b>12. Reservas</b>	<b>90.035.529,64</b>	<b>74.676.903,44</b>
12.1. Reserva legal	2.644.428,85	2.644.428,85
12.2. Reservas voluntarias	82.901.582,71	68.654.144,90
12.3. Otras reservas	4.489.518,08	3.378.329,69
<b>13. Resultados de ejercicios anteriores</b>	-	-
13.1. Remanente	-	-
13.2. Resultados negativos de ejercicios anteriores (-)	-	-
<b>14. Resultado del ejercicio</b>	<b>4.389.313,71</b>	<b>15.358.626,20</b>
<b>15. Otros instrumentos de patrimonio neto</b>	-	-
<b>16. Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)</b>	-	-
<b>17. Dividendos a cuenta y aprobados (-)</b>	-	-
<b>18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO (Nota 5)</b>	<b>107.886.257,63</b>	<b>104.396.172,22</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>118.123.188,69</b>	<b>112.292.458,04</b>

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



008571258

CLASE 8.<sup>a</sup>**MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA****BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2022  
(Expresado en Euros)**

	2022	2021 (*)
<b>CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		
<b>1. Aavales y garantías concedidas</b>	<b>2.000,00</b>	<b>2.000,00</b>
1.1. Activos afectos a garantías propias o de terceros	-	-
1.2. Otros	2.000,00	2.000,00
<b>2. Otros pasivos contingentes</b>	-	-
<b>3. Compromisos de compraventa de valores a plazo</b>	-	-
3.1. Compromisos de compras de valores	-	-
3.2. Compromisos de ventas de valores	-	-
<b>4. Derivados financieros</b>	-	-
4.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
4.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>5. Otras cuentas de riesgo y compromiso</b>	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>2.000,00</b>	<b>2.000,00</b>
<b>1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito</b>	-	-
<b>2. Depósitos de valores y otros instrumentos financieros</b>	-	-
2.1. Participaciones de IIC	-	-
2.2. Acciones de IIC	-	-
<b>3. Patrimonio gestionado (Nota 16)</b>	<b>7.143.533.025,83</b>	<b>8.413.548.533,75</b>
3.1. Fondos de inversión de carácter financiero	5.886.038.799,54	7.055.897.924,58
3.2. Fondos de inversión inmobiliarios	-	-
3.3. Fondos de inversión libre	491.437.849,54	640.757.625,56
3.4. IIC de IIC de inversión libre	-	-
3.5. Fondos de capital riesgo y tipo cerrado	-	-
3.6. Sociedades de inversión de capital variable	-	-
3.7. Sociedades de inversión inmobiliarias	-	-
3.8. Sociedades de inversión libre	-	-
3.9. Sociedades de capital riesgo y tipo cerrado	-	-
3.10. Instituciones de inversión colectiva extranjeras	271.254.097,85	331.521.492,66
3.11. Fondos de pensiones	494.802.278,90	385.371.490,95
<b>4. Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras (Nota 16)</b>	<b>5.020.619.762,61</b>	<b>5.886.532.971,35</b>
4.1. Deuda Pública cartera interior	559.891.757,24	204.115.698,04
4.2. Deuda Pública cartera exterior	192.676.636,54	57.378.388,10
4.3. Valores de renta fija cartera interior	109.330.128,36	101.191.833,30
4.4. Valores de renta fija cartera exterior	811.823.078,11	333.545.187,04
4.5. Acciones cartera interior	21.251.663,04	29.719.261,75
4.6. Acciones cartera exterior	8.648.791,95	8.966.690,00
4.7. Participaciones cartera interior	3.001.207.876,18	4.711.093.757,91
4.8. Participaciones cartera exterior	145.395.801,38	122.383.728,63
4.9. Productos derivados	-	-
4.10. Depósitos	4.799.715,08	5.745.636,80
4.11. Otras inversiones	165.594.314,73	312.392.789,78
4.12. Efectivo disponible en intermediarios financieros asociado a gestión discrecional de carteras	-	-
<b>5. Patrimonio comercializado</b>	-	-
5.1. IIC nacionales gestionadas	-	-
5.2. IIC nacionales no gestionadas	-	-
5.3. IIC extranjeras gestionadas	-	-
5.4. IIC extranjeras no gestionadas	-	-
<b>6. Patrimonio asesorado (Nota 16)</b>	<b>507.787.798,24</b>	<b>256.647.854,46</b>
6.1. Deuda Pública y valores cotizados	-	-
6.2. Participaciones y acciones de vehículos de inversión nacionales y extranjeros	507.787.798,24	256.647.854,46
6.3. Valores no cotizados	-	-
6.4. Productos estructurados y derivados	-	-
6.5. Vehículos de inversión de tipo cerrado, ECR	-	-
6.6. Otros	-	-
<b>7. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos</b>	-	-
<b>8. Otras cuentas de orden</b>	-	-
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN (Nota 16)</b>	<b>12.671.940.586,68</b>	<b>14.556.729.359,56</b>
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>12.671.942.586,68</b>	<b>14.556.731.359,56</b>

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

CLASE 8.<sup>a</sup>

008571259

**MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA****CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)**

DEBE	2022	2021 (*)
<b>1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros</b>		
1.1. Intereses	-	-
1.2. Pasivos subordinados	-	-
1.3. Rectificaciones de los costes por intereses por operaciones de cobertura	-	-
1.4. Remuneraciones de capital con características de pasivo financiero	-	-
1.5. Otros intereses	-	-
<b>2. Comisiones y corretajes satisfechos (Nota 17.b)</b>	<b>8.630.166,52</b>	<b>8.488.006,93</b>
2.1. Comisiones de comercialización	7.390.141,28	7.127.234,11
2.2. Servicios vinculados con la gestión de IIC inmobiliarias	-	-
2.3. Operaciones con valores	-	-
2.4. Operaciones con instrumentos derivados	-	-
2.5. Comisiones pagadas por delegación de gestión	953.429,09	-
2.6. Comisiones pagadas por asesoramiento	286.596,15	320.522,08
2.7. Comisiones retrocedidas	-	-
2.8. Comisiones pagadas a representantes/agentes	-	-
2.9. Otras comisiones	-	1.040.250,74
<b>3. Pérdidas por operaciones financieras (Nota 17.a)</b>	<b>4.444.099,82</b>	<b>332.824,46</b>
3.1. Deuda pública interior	-	-
3.2. Deuda pública exterior	-	-
3.3. Valores de renta fija interior	-	-
3.4. Valores de renta fija exterior	-	-
3.5. Acciones y participaciones cartera interior	3.366.526,09	232.924,43
3.6. Acciones y participaciones cartera exterior	1.075.308,45	94.576,82
3.7. Derivados	-	-
3.8. Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura	-	-
3.9. Otras pérdidas	2.265,28	5.323,21
<b>4. Pérdidas por diferencias de cambio</b>	<b>8.879,64</b>	
<b>5. Gastos de personal (Nota 18.a)</b>	<b>8.786.564,51</b>	<b>8.521.095,68</b>
5.1. Sueldos y cargas sociales	8.100.122,10	7.599.695,89
5.2. Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	389.484,16	352.137,38
5.3. Indemnizaciones por despidos	192,84	369.678,25
5.4. Gastos de formación	13.246,00	7.980,67
5.5. Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital	-	-
5.6. Otros gastos de personal	283.519,41	191.603,49
<b>6. Gastos generales (Nota 18.b)</b>	<b>4.733.232,03</b>	<b>4.126.892,57</b>
6.1. Inmuebles e instalaciones	452.548,89	427.941,83
6.2. Sistemas informáticos	293.755,84	251.819,70
6.3. Publicidad y representación	1.121.320,48	1.043.006,60
6.4. Servicios de profesionales independientes	1.354.888,64	1.269.960,57
6.5. Servicios administrativos subcontratados	-	-
6.6. Otros gastos	1.510.718,18	1.134.163,87
<b>7. Contribuciones e impuestos</b>		
<b>8. Amortizaciones (Notas 7 y 8)</b>	<b>1.836.352,31</b>	<b>1.314.945,42</b>
8.1. Inmovilizado material de uso propio (Nota 7)	24.056,51	25.369,48
8.2. Inversiones inmobiliarias	-	-
8.3. Activos intangibles (Nota 8)	1.812.295,80	1.289.575,94
<b>9. Otras cargas de explotación</b>	<b>54.216,74</b>	<b>47.977,18</b>
9.1. Tasas en registros oficiales	54.216,74	47.977,18
9.2. Otros conceptos	-	-
<b>10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos (Nota 6.a)</b>		<b>43.854,33</b>
10.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija	-	-
10.2. Instrumentos de capital	-	43.854,33
10.3. Inmovilizado material	-	-
10.4. Activos intangibles	-	-
10.5. Resto	-	-
<b>11. Dotaciones a provisiones para riesgos</b>		
11.1. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
11.2. Otras provisiones	-	-
<b>12. Otras pérdidas</b>	<b>34.045,90</b>	<b>53.804,99</b>
12.1. En activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
12.2. Por venta de activos no financieros	-	-
12.3. Por venta de participaciones GAM	-	-
12.4. Otras pérdidas	34.045,90	53.804,99
<b>13. Impuesto sobre el beneficio de período (Nota 19)</b>	<b>1.250.034,22</b>	<b>4.613.725,18</b>
<b>14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)</b>		
<b>15. Resultado neto del período. Beneficios</b>	<b>4.389.313,71</b>	<b>15.358.626,20</b>
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>34.166.905,40</b>	<b>42.901.752,94</b>

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



008571260

CLASE 8.<sup>a</sup>**MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA****CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)**

HABER	2022	2021 (*)
<b>1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros</b>	<b>9.653,12</b>	-
1.1. Intermediarios financieros	-	-
1.2. Deuda pública interior	4.033,28	-
1.1. Deuda pública exterior	-	-
1.2. Valores de renta fija interior	-	-
1.3. Valores de renta fija exterior	-	-
1.4. Dividendos de acciones y participaciones	-	-
1.7. Rectificación de los productos financieros por operaciones de cobertura	-	-
1.8. Otros intereses y rendimientos	5.619,84	-
<b>2. Comisiones recibidas (Nota 17.b)</b>	<b>31.856.104,49</b>	<b>41.860.502,21</b>
2.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	22.434.257,01	30.099.122,20
2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	-	-
2.3. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	-	10.989,87
2.4. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	-	-
2.5. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias	-	-
2.6. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	3.914.957,53	6.294.247,13
2.7. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre	-	-
2.8. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	-	-
2.9. Comisiones de suscripción y reembolsos de IIC de inversión libre	-	-
2.10. Comisiones de gestión de IIC extranjeras	871.777,30	898.177,12
2.11. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	-	-
2.12. Comisiones de gestión discrecional de carteras	4.214.688,12	4.239.184,87
2.13. Servicios de asesoramiento	150.704,17	112.510,44
2.14. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones	-	-
2.15. Servicios de comercialización de participaciones y acciones	-	-
2.16. Otras comisiones	269.720,36	206.270,58
2.17. Servicios de RTO	-	-
<b>3. Ganancias por operaciones financieras (Nota 17.a)</b>	<b>2.275.312,22</b>	<b>1.039.994,49</b>
3.1. Deuda pública interior	-	-
3.2. Deuda pública exterior	-	-
3.3. Valores de renta fija interior	-	-
3.4. Valores de renta fija exterior	-	-
3.5. Acciones y participaciones cartera interior	1.814.060,32	798.501,49
3.6. Acciones y participaciones cartera exterior	461.251,90	222.612,78
3.7. Derivados	-	-
3.8. Rectificaciones de ganancias por operaciones de cobertura	-	-
3.9. Otras ganancias	-	18.880,22
<b>4. Ganancias por diferencia de cambio</b>	<b>23.508,61</b>	-
<b>5. Otros productos de explotación</b>	-	-
5.1. Ingresos por alquiler de edificios en propiedad	-	-
5.2. Ingresos por alquiler de equipos informáticos y software	-	-
5.3. Otros productos de explotación	-	-
<b>6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados</b>	-	-
6.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija	-	-
6.2. Instrumentos de capital	-	-
6.3. Inmovilizado material	-	-
6.4. Activos intangibles	-	-
6.5. Resto	-	-
<b>7. Recuperación de provisiones para riesgos</b>	-	-
7.1. Provisiones por actas fiscales y similares	-	-
7.2. Otras provisiones	-	-
<b>8. Otras ganancias</b>	<b>2.326,96</b>	<b>1.256,24</b>
8.1. En activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
8.2. Por venta de activos no financieros	-	-
8.3. Por venta de participaciones GAM	-	-
8.4. Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
8.5. Otras ganancias	2.326,96	1.256,24
<b>9. Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas)</b>	-	-
<b>10. Resultado neto del período. Pérdidas</b>	-	-
<b>TOTAL HABER</b>	<b>34.166.905,40</b>	<b>42.901.752,94</b>

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

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022  
(Expresado en Euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571261

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	2022	2021 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 5)	4.389.313,71	15.358.626,20
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	(724.343,49)	1.071.387,29
Por valoración de activos financieros	(1.024.086,27)	1.317.252,20
- Activos financieros a VR con cambios en PN	(1.024.086,27)	1.317.252,20
- Otros ingresos / gastos	-	-
Efecto impositivo	299.742,78	(245.864,91)
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente al PN</b>	<b>(724.343,49)</b>	<b>1.071.387,29</b>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(174.884,81)	(333.792,63)
Por valoración de instrumentos financieros	(174.884,81)	(333.792,63)
- Activos financieros a VR con cambios en el PN	(174.884,81)	(333.792,63)
- Otros ingresos / gastos	-	-
Efecto impositivo	-	-
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(174.884,81)</b>	<b>(333.792,63)</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>3.490.085,41</b>	<b>16.096.220,86</b>

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

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022  
(Expresado en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2022

Al 31 de diciembre de 2022

	TOTAL FONDOS PROPIOS					TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital	Menos: Valores propios			
<b>SALDO FINAL EN 2021 (Nota 5) (*)</b>	13.222.144,24	-	74.676.903,44	-	-	103.257.673,88	1.138.498,34	104.396.172,22
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2022 (Nota 5)</b>	13.222.144,24	-	74.676.903,44	-	-	103.257.673,88	1.138.498,34	104.396.172,22
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	4.389.313,71	(899.228,30)	3.490.085,41
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	15.358.626,20	-	-	(15.358.626,20)	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	15.358.626,20	-	-	(15.358.626,20)	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL EN 2022</b>	13.222.144,24	-	90.035.529,64	-	-	107.646.987,59	239.270,04	107.886.257,63

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571262

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022  
(Expresado en Euros)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2022

Al 31 de diciembre de 2021 (\*)

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571263



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571264

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
(Expresado en Euros)

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)</b>	<b>773.077,56</b>	<b>6.304.843,85</b>
Resultado del ejercicio (+/-)	4.389.313,71	15.358.626,20
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	2.238.621,57	1.789.745,79
Amortización (Notas 7 y 8)	1.836.352,31	210.964,54
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)	-	47.977,49
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	-	-
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	402.269,26	1.530.803,76
<b>Resultado Ajustado (+/-)</b>	<b>6.627.935,28</b>	<b>17.148.371,99</b>
<b>Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)</b>	<b>(8.142.541,93)</b>	<b>(12.380.525,73)</b>
Inversiones crediticias (+/-)	8.544.084,58	(5.983.726,89)
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	(10.986.299,91)	(5.537.264,57)
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	(3.739.134,10)	4.611.959,36
Otros activos de explotación (+/-)	(1.961.192,50)	(5.471.493,63)
<b>Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)</b>	<b>2.287.684,21</b>	<b>1.536.997,59</b>
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	1.990.992,53	1.178.381,07
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 (+/-)	296.691,68	358.616,52
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)</b>	<b>(2.922.908,09)</b>	<b>(1.462.573,13)</b>
<b>Pagos (-)</b>	<b>(2.922.908,09)</b>	<b>(1.462.573,13)</b>
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	-
Participaciones (-)	-	-
Activos materiales (-) (Nota 7)	(3.860,27)	(10.540,70)
Activos intangibles (-) (Nota 8)	(2.919.047,82)	(1.452.032,43)
Otras unidades de negocio (-)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571265

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
(Expresado en Euros)

	2022	2021 (*)
<b>Cobros (+)</b>		
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 (+)	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)</b>	-	-
<b>Pagos (-)</b>		
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 (-)	-	-
<b>Cobros (+)</b>		
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 (+)	-	-
<b>Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)</b>	-	-
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)</b>	-	-
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>(2.149.830,53)</b>	<b>4.842.270,72</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	9.046.006,30	4.203.735,58
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	6.896.175,77	9.046.006,30

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571266

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

#### 1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL

Mutuactivos, S.A.U., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante, "la Sociedad") se constituyó el 11 de marzo de 1985 bajo la denominación de Mutuactivos, S.A.U., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva. La Sociedad está inscrita el 12 de noviembre de 1985 con el número 21 en el Registro Administrativo de Entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.).

El objeto social de la Sociedad lo constituye la gestión de patrimonios por cuenta ajena, la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) y, en general, la realización de todas las operaciones o actividades permitidas a las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva. El domicilio social de la Sociedad está fijado en Madrid, Paseo de la Castellana nº 33 de Madrid. En cuanto a los recursos propios mínimos, la Sociedad está sometida a la normativa legal específica recogida principalmente por el artículo 100.1 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, cuya última modificación ha venido regulada por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva dispondrán en todo momento de unos recursos propios que no podrán ser inferiores a la mayor de las siguientes cantidades:
  1. Un capital social mínimo de 125.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado:
    - a) En una proporción del 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las IIC y las entidades reguladas en el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero, por el que se modifica 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, que administren y/o gestionen en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que esté administrando y/o gestionando por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571267

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

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

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

2. El 25% de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente.
- Los recursos propios mínimos exigibles se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posición especulativa.
  - El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, incluidas las IIC, ECR y EICC siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.
  - Las Sociedades Gestoras sólo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios.
  - Las Sociedades Gestoras no podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios.
  - Estar inscritas en el Registro de la C.N.M.V.
  - Debe hacerse pública la participación de cualquier socio superior o igual al 5% del capital desembolsado.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571268

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

### **MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)**

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad forma parte de un grupo de sociedades, en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, siendo su Sociedad dominante directa Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, constituida en Madrid, con domicilio social en Paseo de la Castellana nº 33 de Madrid, la cual posee el 100% de las acciones de la Sociedad, siendo esta la que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Mutua Madrileña serán formuladas el 23 de febrero del año 2023 y serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

#### **a) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio**

Los aspectos más relevantes acontecidos durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 se refieren a lo siguiente:

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

Con fecha 16 de diciembre de 2022, se inscribió en el registro de CNMV MUTUAFONDO 2025, FI con el número 5708.

Con fecha 16 de diciembre de 2022, se inscribió en el registro de CNMV FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2026 I, FI, con el número 5709.

Con fecha 18 de noviembre de 2022, se inscribió en el registro de CNMV SEXTANTE RENTA FIJA, FI con el número 5697.

Con fecha 11 de noviembre de 2022, se inscribió en el registro de CNMV MUTUAFONDO GLOBAL VENTURES I, FCR, con el número 403.

Con fecha 30 de septiembre de 2022, se inscribió en el registro de CNMV FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2025 III, FI con el número 5660.

Con fecha 15 de julio de 2022, la CNMV ha autorizado la fusión por absorción de MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES, FI (nº 5197), MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS II, FI (nº 4198), MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS III, FI (nº 5288), como fondos absorbidos, por MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI (nº 2425) como fondo absorbente. La inscripción de dicha fusión y la baja de los fondos absorbidos en el correspondiente registro de la CNMV tuvo lugar con fecha 30/09/2022.

Con fecha 17 de junio de 2022, se inscribió en el registro de la CNMV FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2025 II, FI con el número 5632.



**CLASE 8.ª**



008571269

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)**

Con fecha 1 de abril de 2022 se inscribió en el registro de CNMV, MUTUAFONDO IMPACTO SOCIAL, FI, con el número 5579.

Con fecha 25 de marzo de 2022, se inscribió en el registro de CNMV FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2025 I, FI con el número 5600.

Con fecha 9 de marzo de 2022, Mutuafondo Compromiso Solidario FI, nº 5414 actualiza el folleto al objeto de inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE B. Como consecuencia de la situación de emergencia ante el conflicto en Ucrania se activa esta clase de emergencia para donar las participaciones al proyecto “Cáritas con Ucrania” que tiene como objetivo la implementación de medidas urgentes para atender las necesidades humanitarias de las personas vulnerables. Con fecha 9 de enero de 2023 se procedió a comunicar la desactivación de esta clase B.

Con fecha 25 de febrero de 2022, Mutuafondo Renta Variable Internacional FI, nº 1709 actualiza el folleto al objeto de inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE P y CLASE S.

Con fecha 21 de enero de 2022 se inscribió en el registro de CNMV, PATRIMONIO GLOBAL II, FI bajo el número 5579.

Con fecha 22 de julio de 2022 se recibió comunicación de la CNMV mediante la cual se informaba a la Sociedad de que había sido autorizada la modificación por ampliación del programa de actividades para poder gestionar entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.

Con fecha 10 de octubre de 2022, la CNMV resolvió autorizar e inscribir la modificación del Reglamento de Gestión de todos aquellos Fondos de Inversión gestionados por la Sociedad en los que BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA actuaba como entidad depositaria, por BNP PARIBAS, SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, como consecuencia de la fusión por absorción de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA por BNP PARIBAS SA.



CLASE 8.ª



008571270

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

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

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad trabajó en la adaptación al Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (por sus siglas en inglés, "SFDR"), y al Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de 18 de junio de 2020 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles y por el que se modifica el Reglamento (UE) 2019/2088. En este sentido, la Sociedad ha aprobado una Política de Integración de Riesgos de Sostenibilidad y una Política de Implicación, ambas disponibles en la página web [www.mutuactivos.com](http://www.mutuactivos.com) Asimismo, están disponibles en la web el informe anual de la política de implicación y la Declaración sobre Principales Incidencias Adversas (PIAs). Con fecha 27 de diciembre de 2022, la CNMV actualizó el folleto de Mutuafondo Compromiso Solidario, FI, Mutuafondo Impacto Social, FI y Mutuafondo Transición Energética, FI con motivo del registro del Anexo de sostenibilidad de cada uno de los citados fondos.

#### b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 20 de febrero de 2023, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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

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

Presidente-Ejecutivo  
Consejero  
Consejero  
Consejero  
Consejero  
Consejero Delegado  
Consejero Secretario

Las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron aprobadas por el Accionista Único el 25 de abril de 2022.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571271

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

#### c) Plantilla

La plantilla de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2022, se muestra a continuación:

	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	4	4	8
Gestión	16	5	21
Administración	7	14	21
Control y riesgos	2	2	4
Otros	3	8	11
	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>65</b>

La plantilla media a lo largo de 2022 ha sido de

	32	31	63
--	----	----	----

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

	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	5	4	9
Gestión	16	5	21
Administración	7	9	16
Control y riesgos	2	2	4
Otros	3	7	10
	<b>33</b>	<b>27</b>	<b>60</b>

El número medio de empleados en 2021 fue de

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

#### d) Sucursales y Representantes

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad no ha trabajado con representantes, ni cuenta con sucursales.

#### e) Consolidación

La Sociedad está controlada por Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, que posee el 100% de sus acciones y, consecuentemente, forma parte de su perímetro de consolidación. Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija formulará sus cuentas anuales consolidadas el 23 de febrero de 2023 que, una vez aprobadas, se depositarán en el Registro Mercantil de Madrid.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571272

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

### **MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)**

#### **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

##### **a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad**

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

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

##### **b) Imagen fiel**

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Estas cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a aprobación del Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571273

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

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

#### c) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Adicionalmente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas.

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

#### d) Principio de empresa en funcionamiento

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

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, los Administradores de la Sociedad estiman que este suceso no debería tener un impacto significativo y no debería afectar al principio de empresa en funcionamiento.

#### e) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad presentan, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571274

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

#### f) Agrupación de partidas

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

#### g) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha detectado ningún error significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2021.

#### h) Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad está adherida al Fondo de Garantía de Inversiones. El importe de las contribuciones realizadas a dicho Fondo, durante los ejercicios 2022 y 2021, ha ascendido a 20.000 euros en ambos ejercicios y se incluye en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 la Sociedad es titular de 3 acciones de la Sociedad Gestora del Fondo de Garantía de Inversiones, con un valor nominal de 200 euros cada una, en ambos ejercicios.

#### i) Hechos posteriores

Desde el 31 de diciembre de 2022 se han producido los siguientes acontecimientos:

Con fecha 10 de febrero de 2023, se inscribió en el registro de CNMV EUROCAJA EXPECTATIVA 2026, FI, con el número 5729.

Con fecha 3 de febrero de 2023, se inscribió en el registro de CNMV FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2026 I, FI, con el número 5726.

Con fecha 20 de enero de 2023, MUTUAFONDO DEUDA ESPAÑOLA, FI, número 4574, actualiza el folleto al objeto de cambiar la denominación del fondo (anteriormente se denominaba MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, FI), así como para inscribir en el registro de la IIC la baja de la clase de participación D.

No se han producido otros hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2022 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571275

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

#### 3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Desde el 1 de enero de 2022, la sociedad se incluye en el grupo fiscal de consolidación, cuya cabecera es Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija (Nota 19).

##### a) Activos financieros

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

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

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

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

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

##### *Valoración inicial*

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

##### *Valoración posterior*

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571276

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

#### ii) Activos financieros a coste amortizado

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571277

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

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

#### *Valoración inicial*

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

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

#### *Valoración posterior*

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

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

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

#### *Deterioro del valor*

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571278

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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

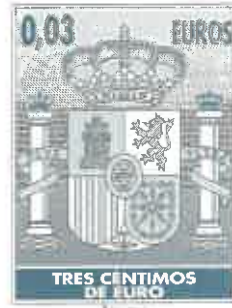
Un activo financiero se incluirá en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantenga para negociar ni proceda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

#### *Valoración inicial*

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



CLASE 8.ª



008571279

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

#### *Valoración posterior*

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

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

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

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

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

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

#### *Deterioro del valor*

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571280

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

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

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

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

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

#### iv) Activos financieros a coste

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

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

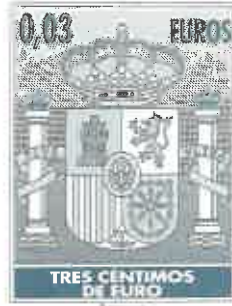
b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571281

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

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

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

#### *Valoración inicial*

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

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

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

#### *Valoración posterior*

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571282

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

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

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

#### *Deterioro del valor*

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571283

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

### **MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)**

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

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

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

a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no revertirá.

b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable sea superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementará, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considerará coste de la inversión. Sin embargo, cuando exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571284

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

#### b) Pasivos financieros

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

##### i) Pasivos financieros a coste amortizado:

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

a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y

b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

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

##### *Valoración inicial*

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

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

##### *Valoración posterior*

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571285

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

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

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

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

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

- Se emita o asuma principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
- Sea una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados (es decir, una empresa que vende activos financieros que había recibido en préstamo y que todavía no posee).
- Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

b) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Esta designación, que será irrevocable, sólo se podrá realizar si resulta en una información más relevante, debido a que:

- Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
- Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros se gestione y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección, según se define en la norma 15<sup>a</sup> de elaboración de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571286

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

c) Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos regulados en el apartado 5.1, siempre que se cumplan los requisitos allí establecidos.

#### *Valoración inicial y posterior*

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

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

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

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

#### **c) Instrumentos de patrimonio propio**

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571287

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

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

#### d) Partes vinculadas

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

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

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

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

#### e) Recursos de clientes fuera de balance

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

#### f) Compensación de saldos

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571288

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

#### g) Activo material

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

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

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

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

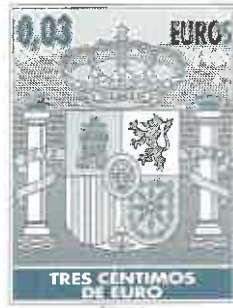
Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571289

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

#### h) Activo intangible

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

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

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

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

#### i) Activos fiscales

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

#### j) Resto de activos

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571290

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

#### k) Arrendamientos

##### Arrendamiento operativo

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

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

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

#### l) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos. Los ingresos se reconocen cuando la Sociedad transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe del valor razonable de la contraprestación a la que la Sociedad espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyan la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe a registrar se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.



CLASE 8.ª



008571291

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

### **MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)**

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

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

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

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

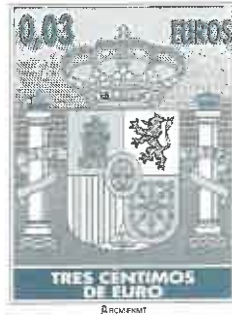
Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571292

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

#### m) Gastos de personal

##### - Retribuciones de corto plazo

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

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

##### - Indemnizaciones por cese

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

Durante el ejercicio 2022 se han registrado indemnizaciones por importe de 192,84 euros (durante 2021: 369.678,25 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571293

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

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

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

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

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

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

Desde el 1 de enero de 2022, la Sociedad se incluye en el grupo fiscal de consolidación cuya cabecera es Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija (Nota 13).



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571294

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

### **MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)**

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

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

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

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

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571295

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

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

#### 5. PATRIMONIO NETO Y PROPUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS

El movimiento de Patrimonio Neto, durante los ejercicios 2022 y 2021, se recoge en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente.

##### a) Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2022 y 2021, que asciende a 13.222.144,24 euros, está representado por 2.200.024 acciones nominativas a 6,01 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, por Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, siendo el Accionista Único de la Sociedad.

##### b) Reserva legal

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

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 que el Consejo de Administración propone para su aprobación por el Accionista Único y la propuesta aprobada del ejercicio 2021, se detallan a continuación:

	Euros	
	(Propuesta) 2022	(Aprobada) 2021
<b>Beneficio del ejercicio</b>	4.389.313,71	15.358.626,20
<b>Distribución</b>		
Reserva voluntaria	4.389.313,71	14.247.437,81
Otras reservas	-	1.111.188,39
<b>Total</b>	<b>4.389.313,71</b>	<b>15.358.626,20</b>



CLASE 8.ª



008571296

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

El importe de reservas de capitalización a 31 de diciembre de 2022 asciende a 4.430.662,53 euros, con el siguiente detalle por años:

	<u>Euros</u>
Reserva capitalización año 2015	1.301.525,68
Reserva capitalización año 2016	1.098.833,75
Reserva capitalización año 2017	919.114,71
Reserva capitalización año 2018	860.037,16
Reserva capitalización año 2019	1.018.872,62
Reserva capitalización año 2020	-
Liberalización año 2018 y 2019	(1.878.909,78)
Reserva capitalización año 2021	1.111.188,39
	<u>4.430.662,53</u>

## 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las inversiones de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son las siguientes:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Deuda Pública cartera interior	<b>5.890.753,33</b>	-
Acciones y participaciones en cartera interior	80.823.828,79	69.436.899,22
Acciones y participaciones en cartera exterior	6.130.456,67	8.729.185,36
Provisiones por deterioro de valor acciones, part. (-)	-	(47.977,49)
<b>Acciones y participaciones</b>	<u><b>86.954.285,46</b></u>	<u><b>78.118.107,09</b></u>
<b>Total</b>	<u><b>92.845.038,79</b></u>	<u><b>78.118.107,09</b></u>



CLASE 8.ª



008571297

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)**

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

Las inversiones de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, clasificadas bajo este criterio, son las siguientes:

	Euros	
	Valor contable	
	2022	2021 (*)
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, FI	339.303,98	403.308,04
MUTUAFONDO BOLSA EUROPEA, FI	-	784.425,17
MUTUAFONDO VALORES SMALL & MID CAPS, FI	314.645,77	340.468,19
MUTUAFONDO HIGH YIELD, FI	-	344.271,47
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, FI	345.379,16	539.092,84
MUTUAFONDO DÓLAR, F.I.	682.898,09	646.044,92
MUTUAFONDO ESPAÑA, FI	469.033,15	455.920,85
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, FIL	10.239.131,28	8.915.804,18
MUTUAFONDO RENTA VARIABLE EEUU, FI	1.226.959,20	1.093.678,04
MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD, FI	9.971,29	11.338,38
MUTUAFONDO TRANSICION ENERGETICA, FI -L-	334.241,27	363.589,93
MUTUAFONDO NUEVA ECONOMÍA, FI	236.900,89	517.091,95
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS III, FI (1)	-	1.025.073,29
MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES, FI (1)	-	1.801.334,25
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, FI	522.726,56	774.314,27
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS IV, FI	596.100,45	-
MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, FIL	685.479,90	731.901,20
MUTUAFONDO IMPACTO SOCIAL, FI-L- (2)	273.000,15	-
FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2025 I, FI (3)	289.041,36	-
FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2025 II, FI (4)	296.197,26	-
FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2025 III, FI (5)	294.736,89	-
FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2026 I, FI (6)	300.000,00	-
MUTUAFONDO 2025, FI (7)	300.275,97	-
SEXTANTE RENTA FIJA, FI (8)	298.270,65	-
CYGNUS UTILITIES, INFRASTRUCTURE & RENEWABLES UCITS FUND CLASS I	-	1.087.553,55
LETRAS DEL TESORO 07/07/2023	2.963.353,01	-
LETRAS DEL TESORO 08/12/2023	2.927.400,32	-
ACCIONES FOGAIN	600,00	600,00
FORESTA PRIVATE INDIVIDUAL 1, S.A.	691.557,63	663.475,38
<b>Total</b>	<b>24.637.204,23</b>	<b>20.499.285,90</b>

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

(1) Con fecha 15 de julio de 2022, se ha producido la fusión de Mutuafondo Bonos Subordinados II, FI, Mutuafondo Bonos Subordinados III, FI y Mutuafondo Bonos Flotantes, FI (como fondos absorbidos) por Mutuafondo Corto Plazo FI (como fondo absorbente).

(2) Con fecha 1 de abril de 2022, se registró en CNMV Mutuafondo Impacto Social, FI

(3) Con fecha 25 de marzo de 2022, se registró en CNMV Fondo Naranja Rentabilidad 2025 I, FI

(4) Con fecha 17 de junio de 2022, se registró en CNMV Fondo Naranja Rentabilidad 2025 II, FI

(5) Con fecha 30 de septiembre de 2022, se registró en CNMV Fondo Naranja Rentabilidad 2025 III, FI

(6) Con fecha 16 de diciembre de 2022, se registró en CNMV Fondo Naranja Rentabilidad 2026 I, FI

(7) Con fecha 16 de diciembre de 2022, se registró en CNMV Mutuafondo 2025, FI

(8) Con fecha 18 de noviembre de 2022, se registró en CNMV Sextante Renta Fija, FI



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571298

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)**

El detalle de las pérdidas por deterioro registradas durante los ejercicios 2022 y 2021 son las siguientes:

	Euros	
	2022	2021 (*)
CYGNUS UTILITIES, INFRASTRUCTURE & RENEWABLES UCITS FUND CLASS I	-	(43.854,33)
		<b>(43.854,33)</b>

Durante el ejercicio 2022 se ha registrado la baja en la cartera anterior de CYGNUS UTILITIES, INFRASTRUCTURE & RENEWABLES UCITS FUND CLASS I, por lo que al cierre del ejercicio 2022 no había ningún activo deteriorado en la misma.

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

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias está compuesta por:

	Euros	
	2022	2021 (*)
PARETURN MUTUAFONDO GLOBAL FIXED INCOME.EUR. L	5.489.971,11	7.252.055,82
PRIN GL FINISTERRE UNCONSTRAINED EM FIXED EUH2A	345.380,40	389.575,99
PARETURN MUTUAFONDO GLOBAL FIXED INCOME.EUR. P	295.105,16	-
MUTUAFONDO, F.I.	18.820.138,20	20.034.655,75
MUTUAFONDO LARGO PLAZO, F.I.	2.198.196,09	1.302.467,27
MUTUAFONDO COMPROMISO SOLIDARIO, F.I.	1.302.292,94	1.300.000,00
MUTUAFONDO DINERO, FI	12.863.851,45	2.378.348,51
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, F.I.	22.211.748,37	20.612.115,24
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, F.I.	1.656.305,47	1.781.191,26
MUTUAFONDO FORTALEZA, F.I.	1.451.494,17	850.307,71
POLAR RENTA FIJA, F.I.	530.946,13	584.382,62
MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	1.042.405,07	1.133.721,02
<b>Total</b>	<b>68.207.834,56</b>	<b>57.618.821,19</b>

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



CLASE 8.ª



008571299

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)**

**c) Movimiento del ejercicio**

A continuación, se incluye un desglose de la valoración de las carteras de activos disponibles para la venta, así como la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

A continuación, se incluye un desglose de la valoración de ambas carteras en el ejercicio 2022:

	Valoración 31.12.2021 (*)	Altas	Bajas	Ganancias /pérdidas		Valoración 31.12.2022
				Plusvalías	Minusvalías	
AF VR con cambios en PyG	57.618.821,19	15.106.189,57	(2.175.769,06)	12.796,49	(2.354.203,63)	68.207.834,56
AF VR con cambios en PN.	20.499.285,90	11.240.410,75	(6.603.588,28)	399.253,62	(898.157,76)	24.637.204,23
	<b>78.118.107,09</b>	<b>26.346.600,32</b>	<b>(8.779.357,34)</b>	<b>412.050,11</b>	<b>(3.252.361,39)</b>	<b>92.845.038,79</b>

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

El resumen de las plusvalías y minusvalías de la cartera a VR con cambios en PN y su impacto fiscal (neto) se detalla a continuación:

	Valoración 31.12.2022	Coste 31.12.2022	Plusvalías/ minusvalías	Ajustes por valoración	Impuestos diferidos (neto)
AF VR con cambios en PN	24.637.204,23	24.318.177,35	319.026,88	239.270,04	79.756,84

A continuación, se incluye un desglose de la valoración de ambas carteras en el ejercicio 2021:

	Valoración 31.12.2020 (*)	Altas	Bajas	Ganancias /pérdidas			Valoración 31.12.2021 (*)
				Plusvalías	Minusvalías	Deterioro	
AF VR con cambios en PyG	50.107.569,39	9.015.901,36	(3.478.636,79)	2.193.200,49	(219.213,26)	-	57.618.821,19
AF VR con cambios en PN.	23.261.724,65	3.167.653,02	(7.404.235,92)	1.603.992,86	(85.994,38)	(43.854,33)	20.499.285,90
	<b>73.369.294,04</b>	<b>12.183.554,38</b>	<b>(10.882.872,71)</b>	<b>3.797.193,35</b>	<b>(305.207,64)</b>	<b>(43.854,33)</b>	<b>78.118.107,09</b>

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



CLASE 8.ª



008571300

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)**

El resumen de las plusvalías y minusvalías de la cartera a VR con cambios en PN y su impacto fiscal (neto) se detalla a continuación:

	Valoración 31.12.2021	Coste 31.12.2021	Plusvalías/ minusvalías	Ajustes por valoración	Impuestos diferidos (neto)
AF VR con cambios en PN	20.499.285,90	19.029.264,91	1.470.020,99	1.138.498,34	379.499,62

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

**d) Créditos a intermediarios financieros o particulares**

El saldo del epígrafe “Créditos a intermediarios financieros o particulares”, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, se refiere a saldos pendientes de cobro a favor de la Sociedad, y con vencimiento a corto plazo. Su composición es como sigue:

	Euros	
	2022	2021 (*)
Créditos a intermediarios financieros o particulares	8.801.283,22	17.345.367,80
	<b>8.801.283,22</b>	<b>17.345.367,80</b>

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

El desglose de la cuenta de “Créditos a intermediarios financieros”, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021 (*)
Deudores por comisiones de gestión	6.595.412,08	16.166.325,83
Deudores empresas del grupo (Nota 20)	2.205.871,14	1.179.041,97
<b>Total</b>	<b>8.801.283,22</b>	<b>17.345.367,80</b>

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

En el saldo registrado como “Deudores empresas del grupo”, se incluye la fianza constituida como consecuencia del contrato de arrendamiento que mantiene la Sociedad con Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, por el alquiler de las oficinas en Calle Fortuny 18, de Madrid.



008571301

CLASE 8.ª

**MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA****MEMORIA DEL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)**

El detalle de “Deudores por comisiones de gestión”, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021 (*)
LEVITTSYSTEMS	5.327,61	5.716,07
S.C.H. AHORRO 45 FP	23.453,72	23.940,96
CONFERENCIA EPISCOPAL ESPAÑOLA	1.370,46	-
ORONA HOLDING SA	18.667,27	-
MUTUAFONDO TRANSICIÓN ENERGÉTICA, FI	110.112,19	113.690,67
MUTUAFONDO MIXTO SELECCIÓN, F.I.	165.204,09	265.795,29
MUTUAFONDO MIXTO DÓLAR, F.I.	96.434,56	93.257,69
MUTUAFONDO, F.I.	1.010.808,33	2.049.493,91
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS III, FI (1)	-	118.150,29
MUTUAFONDO EVOLUCIÓN, FI	72.163,79	80.425,19
MUTUAFONDO EQUILIBRIO, FI	74.538,69	62.397,71
MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD, FI	27.569,18	26.625,33
MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES, FI (1)	-	58.933,13
MUTUAFONDO HIGH YIELD, F.I.	9.137,70	48.435,64
MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	297.390,83	444.180,57
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS IV, FI	181.625,84	68.033,83
MUTUAFONDO DÓLAR, F.I.	36.538,37	73.118,97
MUTUAFONDO CRECIMIENTO, F.I.	40.262,95	49.919,49
MUTUAFONDO DINERO, F.I.	35.055,73	71.659,21
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, F.I.	668.659,40	798.824,36
MUTUAFONDO FORTALEZA, F.I.	174.543,73	230.067,90
MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE, F.I.	83.524,93	96.290,08
MUTUAFONDO DEUDA ESPAÑOLA, FI (anteriormente denominado MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, F.I.)	16.685,46	85.268,63
PATRIMONIO GLOBAL, F.I.	188.335,37	227.323,43
MUTUAFONDO LARGO PLAZO, F.I.	121.820,30	188.353,46
POLAR RENTA FIJA, F.I.	182.916,33	164.812,46
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, F.I.	125.844,76	334.704,12
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS II, FI (1)	-	21.669,38
MUTUAFONDO BOLSA EUROPEA, F.I.	225.559,97	1.632.573,06
MUTUAFONDO MIXTO INTERNACIONAL, FI	154.907,98	88.151,18
MUTUAFONDO ESPAÑA, FI	247.295,27	512.480,64
MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, F.I.L.	191.976,65	190.715,81
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, F.I.L.	501.445,24	2.713.158,98
MUTUAFONDO DIVIDENDO, F.I.L.	194.060,91	192.392,20
FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2025 (2)	23.792,51	-
MUTUAFONDO IMPACTO SOCIAL, FI (3)	5.430,08	-
MUTUAFONDO VALORES SMALL & MID CAPS, F.I.	143.497,77	948.309,66
PATRIMONIO GLOBAL II FI (4)	40.725,24	-
FONDO NARANJA RENTABILIDAD II 2025 FI (5)	67.234,78	-
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, F.I.	53.069,23	98.916,88
RURAL SELECCIÓN CONSERVADORA, FI	236.523,90	290.457,69
MUTUAFONDO NUEVA ECONOMÍA, FI	89.356,74	743.687,41
NARANJA RENTABILIDAD 2025 III (6)	19.675,06	-
MUTUAFONDO RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, F.I.	90.970,37	526.159,65
SEXTANTE RENTA FIJA FI (7)	5.968,04	-
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, F.I.	178.193,55	1.975.703,41
MUTUAFONDO GESTIÓN ÓPTIMA MODERADO, F.I.	94.918,78	141.915,70
MUTUAFONDO RENTA VARIABLE EEUU, F.I.	30.532,61	28.951,09
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, F.I.	24.212,80	36.982,15
PARETURN MUTUAFONDO GLOBAL FIXED INCOME	152.624,87	189.021,99
PARETURN MUTUAFONDO ESPAÑA LUX	55.448,14	55.660,56
<b>Total</b>	<b>6.595.412,08</b>	<b>16.166.325,83</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571302

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

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

- (1) Con fecha 15 de julio de 2022, se ha producido la fusión de Mutuafondo Bonos Subordinados II, FI, Mutuafondo Bonos Subordinados III, FI y Mutuafondo Bonos Flotantes, FI (como fondos absorbidos) por Mutuafondo Corto Plazo FI (como fondo absorbente).  
 (2) Con fecha 25 de marzo de 2022, se registró en CNMV Fondo Naranja Rentabilidad 2025 I, FI  
 (3) Con fecha 1 de abril de 2022, se registró en CNMV Mutuafondo Impacto Social, FI  
 (4) Con fecha 21 de enero de 2022, se registró en CNMV Patrimonio Global II, FI  
 (5) Con fecha 17 de junio de 2022, se registró en CNMV Fondo Naranja Rentabilidad 2025 II, FI  
 (6) Con fecha 30 de septiembre de 2022, se registró en CNMV Fondo Naranja Rentabilidad 2025 III, FI  
 (7) Con fecha 18 de noviembre de 2022, se registra en CNMV Sextante Renta Fija, FI

### 7. INMOVILIZADO MATERIAL

A continuación, se presenta el detalle de este epígrafe, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, así como el movimiento experimentado por el mismo durante ambos ejercicios:

	Euros			31.12.22
	31.12.21 (*)	Altas / (Dotaciones)	Bajas	
<b>Valor de adquisición</b>				
Otras Instalaciones	26.150,05	-	-	26.150,05
Mobiliario	50.714,52	-	-	50.714,52
Equipos para procesos de información	595.023,54	3.860,27	-	598.883,81
Otro inmovilizado material	9.029,54	-	-	9.029,54
	<b>680.917,65</b>	<b>3.860,27</b>	<b>-</b>	<b>684.777,92</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Otras Instalaciones	(6.338,87)	(2.399,82)	-	(8.738,69)
Mobiliario	(48.035,16)	(538,80)	-	(48.573,96)
Equipos para procesos de información	(549.482,19)	(21.044,15)	-	(570.526,34)
Otro inmovilizado material	(8.640,30)	(73,74)	-	(8.714,04)
	<b>(612.496,52)</b>	<b>(24.056,51)</b>	<b>-</b>	<b>(636.553,03)</b>
<b>Inmovilizado material neto</b>	<b>68.421,13</b>	<b>(20.196,24)</b>	<b>-</b>	<b>48.224,89</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571303

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

	Euros			31.12.21 (*)
	31.12.20 (*)	Altas / (Dotaciones)	Bajas	
<b>Valor de adquisición</b>				
Otras Instalaciones	26.150,05	-	-	26.150,05
Mobiliario	50.714,52	-	-	50.714,52
Equipos para procesos de información	584.482,84	10.540,70	-	595.023,54
Otro inmovilizado material	9.029,54	-	-	9.029,54
	<u>670.376,95</u>	<u>10.540,70</u>	<u>-</u>	<u>680.917,65</u>
<b>Amortización acumulada</b>				
Otras Instalaciones	(3.939,07)	(2.399,80)	-	(6.338,87)
Mobiliario	(47.496,36)	(538,80)	-	(48.035,16)
Equipos para procesos de información	(527.125,05)	(22.357,14)	-	(549.482,19)
Otro inmovilizado material	(8.566,56)	(73,74)	-	(8.640,30)
	<u>(587.127,04)</u>	<u>(25.369,48)</u>	<u>-</u>	<u>(612.496,52)</u>
<b>inmovilizado material neto</b>	<u>83.249,91</u>	<u>(14.828,78)</u>	<u>-</u>	<u>68.421,13</u>

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

El valor bruto de los elementos del Inmovilizado material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, asciende a un importe de 572.384,14 euros y 564.736,33 euros, respectivamente.

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

CLASE 8.<sup>a</sup>

008571304

**MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA****MEMORIA DEL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)****8. ACTIVOS INTANGIBLES**

A continuación, se presenta el detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y 2021, así como el movimiento experimentado por el mismo durante ambos ejercicios:

	Euros			31.12.22
	31.12.21 (*)	Altas / (Dotaciones)	Bajas	
<b>Valor de adquisición</b>				
Aplicaciones informáticas	11.298.572,00	2.960.560,83	(41.513,01)	14.217.619,82
	11.298.572,00	2.960.560,83	(41.513,01)	14.217.619,82
<b>Amortización acumulada</b>				
Aplicaciones informáticas	(5.620.647,20)	(1.812.295,80)	-	(7.432.943,00)
	(5.620.647,20)	(1.812.295,80)	-	(7.432.943,00)
<b>Inmovilizaciones intangibles netas</b>	<b>5.677.924,80</b>	<b>1.148.265,03</b>	<b>(41.513,01)</b>	<b>6.784.676,82</b>

	Euros			31.12.21 (*)
	31.12.20 (*)	Altas / (Dotaciones)	Bajas	
<b>Valor de adquisición</b>				
Aplicaciones informáticas	9.846.539,57	2.556.013,31	(1.103.980,88)	11.298.572,00
	9.846.539,57	2.556.013,31	(1.103.980,88)	11.298.572,00
<b>Amortización acumulada</b>				
Aplicaciones informáticas	(5.435.052,14)	(1.289.927,02)	1.104.331,96	(5.620.647,20)
	(5.435.052,14)	(1.289.927,02)	1.104.331,96	(5.620.647,20)
<b>Inmovilizaciones intangibles netas</b>	<b>4.411.487,43</b>	<b>1.266.086,29</b>	<b>351,08</b>	<b>5.677.924,80</b>

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

El valor bruto de los elementos del Inmovilizado intangible de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, asciende a un importe de 3.949.671,85 euros y 3.338.414,98 euros, respectivamente.

Desde el 1 de enero de 2019 se considera una vida útil estimada para los activos intangibles de 4 a 5 años. En el ejercicio 2021 se dio de baja definitivamente a los activos intangibles de transformación digital (Stratio) por un importe de adquisición de 1.103.980,88 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571305

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

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

#### 9. ACTIVOS FISCALES

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	Euros	
	2022	2021 (*)
Corrientes	453.683,35	-
Diferidos	1.125.484,02	682.274,29
<b>Total</b>	<b>1.579.167,37</b>	<b>682.274,29</b>

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

El desglose de la partida Activos fiscales – Diferidos a 31 de diciembre de 2022 y 2021, se detallan a continuación:

	Euros	
	2022	2021 (*)
Activos diferidos		
Impuesto sobre Bº anticipados (Nota 19.b)	1.004.883,13	660.775,69
Impuestos diferidos de cartera (Nota 19.b)	120.600,89	21.498,60
<b>Total</b>	<b>1.125.484,02</b>	<b>682.274,29</b>

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

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 2022 y 2021.

El epígrafe “Activos diferidos – Impuestos diferidos de cartera” recoge, principalmente, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, el 25% de las minusvalías de la cartera clasificada como activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto.



CLASE 8.ª



008571306

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

#### 10. PERIODIFICACIONES Y OTROS ACTIVOS

El detalle de estos epígrafes a 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	Euros	
	2022	2021 (*)
Periodificaciones	13.028,59	191.892,60
<b>Total Periodificaciones</b>	<b>13.028,59</b>	<b>191.892,60</b>
Anticipos y créditos al personal	30,00	2.407,06
Otros activos	1.155.563,24	1.160.056,97
<b>Total Otros Activos</b>	<b>1.155.593,24</b>	<b>1.162.464,03</b>

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

#### 11. ARRENDAMIENTOS

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad tiene en vigor un contrato de arrendamiento, firmado el 20 de abril de 2016, con Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija sobre los locales empleados como oficinas de la Sociedad y situadas en la calle Fortuny 18, de Madrid. Dicho arrendamiento tiene una duración de cinco años, a contar desde el 1 de enero de 2016, prorrogables anualmente. Con fecha 3 de marzo de 2017 se firmó una nueva adenda modificativa, con efectos desde el 1 de enero de 2017. Con fecha 28 de febrero de 2018 se firma un acuerdo de novación, por el que se modifica la renta mensual, con efecto desde el 1 de enero de 2018. Con fecha 2 de junio de 2020 se firma una adenda al contrato al objeto de hacer constar por escrito que dentro del objeto del arrendamiento se encuentra asimismo las plazas de garaje titularidad de Mutua Madrileña, las partes acuerdan resolver de mutuo acuerdo el contrato de arrendamiento de fecha 26 de abril de 2016 y sus modificaciones posteriores, otorgando plena efectividad legal y material a dicha resolución a fecha de 31 de diciembre de 2020. Con fecha 25 de enero de 2021 se firma un nuevo contrato de arrendamiento entre Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. y Mutua Madrileña, duración del contrato cinco años a contar desde 1 de enero de 2021. El total satisfecho por ambos contratos en los ejercicios 2022 y 2021 ha ascendido a un importe anual total de 417.588,53 euros y 399.190,32 euros, respectivamente (Notas 18.b y 20). El precio establecido en el contrato es revisable con periodicidad anual en función de la variación del Índice de Precios al Consumo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571307

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

#### 12. PLANES DE PENSIONES Y OTRAS PRESTACIONES

La Sociedad tiene contratado a 31 de diciembre de 2022 y 2021 un plan de pensiones de empleados bajo la modalidad de aportación definida, por el que la Sociedad aporta una cantidad equivalente al 9% del salario del empleado y el empleado aporta un 1% de su salario, así como una póliza de seguro colectivo mixta (de riesgo y ahorro) con una aportación mensual del 1% del salario del empleado.

El gasto reconocido durante los ejercicios 2022 y 2021 por este concepto asciende a 389.484,16 euros y 352.137,38 euros, respectivamente (Nota 18.a).

El desglose de las aportaciones al plan de pensiones y sistemas alternativos de pensiones durante los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021 (*)
Sistemas Alternativos de Pensiones, Unit Linked	84.451,31	79.318,92
Plan de Pensiones	305.032,85	272.818,46
<b>Total</b>	<b>389.484,16</b>	<b>352.137,38</b>

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

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 no quedan importes pendientes de aportación.

#### 13. PASIVOS FISCALES

La composición de este epígrafe, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, se muestra a continuación:

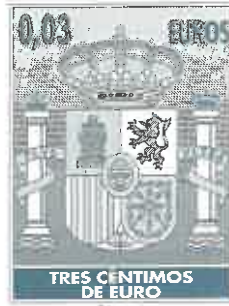
	Euros	
	2022	2021 (*)
Pasivos Corrientes		
Provisión para Impuestos	-	298.050,86
Hacienda Pública Acreedora por Retenciones (IRPF)	219.572,46	205.916,92
Pasivos Diferidos		
Pasivos por valoración de cartera (Nota 19)	191.623,35	400.998,22
<b>Total</b>	<b>411.195,81</b>	<b>904.966,00</b>

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

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



CLASE 8.ª



008571308

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

#### 14. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Durante el ejercicio 2022, la dotación como provisión para la retribución y prestación de jubilación fue de 52.961,03 euros, con un saldo acumulado de 296.297,66 euros a 31 de diciembre de 2022. Durante el ejercicio 2021 se dotaron 50.969,25 euros, con un saldo acumulado de 243.336,63 euros a 31 de diciembre de 2021.

Dicho gasto se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos generales – Otros gastos", de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 18.b).

#### 15. PASIVOS FINANCIEROS Y RESTO DE PASIVOS

##### a) Deudas con intermediarios financieros o particulares

La composición de este epígrafe, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	Euros	
	2022	2021 (*)
Comisiones a pagar	435.289,97	687.454,53
Acreedores empresas del grupo (Nota 20)	4.446.639,64	2.089.845,94
Remuneraciones pendientes de pago al personal	4.278.401,95	3.813.164,26
Otros acreedores	243.037,29	24.696,56
<b>Total</b>	<b>9.403.368,85</b>	<b>6.615.161,29</b>

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

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

##### b) Otros pasivos

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	Euros	
	2021	2021 (*)
Organismos Seguridad Social Acreedora	126.068,74	126.994,87
Hacienda Pública acreedora por IVA	-	5.827,03
<b>Total</b>	<b>126.068,74</b>	<b>132.821,90</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571309

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

#### 16. OTRAS CUENTAS DE ORDEN

Este epígrafe recoge al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad, y al saldo de carteras gestionadas y patrimonio asesorado:

	Euros	
	2022	2021 (*)
Patrimonio Gestionado	7.143.533.025,83	8.413.548.533,75
Resto de Patrimonio en Gestión Discrecional de carteras	5.020.619.762,61	5.886.532.971,35
Patrimonio asesorado	507.787.798,24	256.647.854,46
<b>Total</b>	<b>12.671.940.586,68</b>	<b>14.556.729.359,56</b>

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

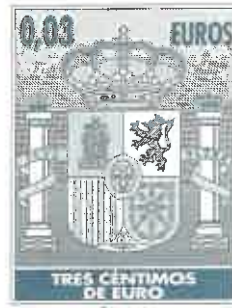
El detalle de patrimonios gestionados clasificados por tipo de vehículo, con indicación del número de carteras/contratos a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	2022		2021 (*)	
	Número	Patrimonio gestionado (Euros)	Número	Patrimonio gestionado (Euros)
Fondos de Inversión	42	5.886.038.799,54	37	7.055.897.924,58
IICs de Inversión Libre	3	491.437.849,54	3	640.757.625,56
IICs extranjeras	2	271.254.097,85	2	331.521.492,66
Fondos de Pensiones	17	494.802.278,90	15	385.371.490,95
<b>Total</b>	<b>64</b>	<b>7.143.533.025,83</b>	<b>57</b>	<b>8.413.548.533,75</b>

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



CLASE 8ª



008571310

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)**

La Sociedad gestiona, a 31 de diciembre de 2022, las siguientes IIC registradas en la C.N.M.V.:

Fondos de Inversión y Fondos de Inversión Libre	Euros	
	Patrimonio gestionado 31/12/2022	Comisiones de gestión (Nota 17.b)
MUTUAFONDO TRANSICIÓN ENERGÉTICA, FI	42.350.657,10	413.754,72
MUTUAFONDO MIXTO SELECCIÓN, FI	60.920.833,95	832.608,57
MUTUAFONDO COMPROMISO SOLIDARIO, FI	3.310.958,38	-
MUTUAFONDO MIXTO DÓLAR, FI	247.392.444,10	387.228,01
MUTUAFONDO, FI	1.522.343.477,84	4.282.697,09
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS III, FI (1)	-	20.822,88
MUTUAFONDO EVOLUCIÓN, FI	131.311.791,24	318.097,80
MUTUAFONDO EQUILIBRIO, FI	125.123.468,97	327.377,66
MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD, FI	38.956.681,56	122.999,59
MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES, FI (1)	-	118.585,53
MUTUAFONDO HIGH YIELD, FI	10.352.739,67	57.591,30
MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	206.623.498,57	1.257.795,59
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS IV, FI	134.279.152,24	531.388,16
MUTUAFONDO DÓLAR, FI	37.505.749,34	215.663,95
MUTUAFONDO CRECIMIENTO, FI	21.307.150,00	175.117,34
MUTUAFONDO DINERO, FI	199.121.053,87	121.593,39
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI	1.303.440.181,48	2.689.854,41
MUTUAFONDO FORTALEZA, FI	120.503.699,76	801.019,02
MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE, FI	72.529.814,82	348.918,20
MUTUAFONDO DEUDA ESPAÑOLA FI (anteriormente denominado RENTA FIJA ESPAÑOLA, FI)	16.123.095,98	118.150,17
PATRIMONIO GLOBAL, FI	144.274.411,19	804.996,04
MUTUAFONDO LARGO PLAZO, FI	141.977.426,64	488.699,86
POLAR RENTA FIJA, FI	150.240.772,55	720.935,28
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, FI	125.741.264,69	527.321,37
MUTUAFONDO BOLSA EUROPEA, FI	109.438.228,42	1.005.028,71
MUTUAFONDO MIXTO INTERNACIONAL, FI	88.187.866,99	454.371,30
MUTUAFONDO ESPAÑA, FI	99.036.712,19	693.142,32
FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2025 I (2)	24.566.410,95	57.537,46
MUTUAFONDO IMPACTO SOCIAL, FI (3)	2.881.964,34	14.918,79
MUTUAFONDO VALORES SMALL & MID CAPS, FI	54.253.154,04	655.445,41
PATRIMONIO GLOBAL II, FI (4)	40.331.897,17	130.359,07
FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2025 II FI (5)	61.351.313,69	77.738,21
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, FI	24.701.010,48	241.382,29
RURAL SELECCION CONSERVADORA, FI	88.709.211,64	1.063.849,72
MUTUAFONDO NUEVA ECONOMÍA, FI	37.051.551,13	439.352,85
FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2025 III FI (6)	82.137.857,21	19.675,06
MUTUAFONDO RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI	51.818.439,99	375.867,68
SEXTANTE RENTA FIJA, FI (7)	44.705.307,60	5.968,04
MUTUAFONDO 2025, FI (8)	1.953.544,34	-
FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2026 I, FI (9)	6.464.861,85	-
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, FI	54.263.808,99	874.184,95
MUTUAFONDO GESTIÓN ÓPTIMA MODERADO, FI	75.649.766,63	411.509,88
MUTUAFONDO RENTA VARIABLE EEUU, FI	66.629.042,97	121.178,46
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, FI	16.176.524,98	109.530,88
MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, FIL	98.607.302,17	770.916,77
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, FIL	289.199.044,66	2.371.068,64
MUTUAFONDO DIVIDENDO, FIL	103.631.502,71	772.972,12
<b>Total fondos de inversión y fondos de inversión libre</b>	<b>6.377.476.649,08</b>	<b>26.349.214,54</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571311

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)**

- (1) Con fecha 15 de julio de 2022, se ha producido la fusión de Mutuafondo Bonos Subordinados II, FI, Mutuafondo Bonos Subordinados III, FI y Mutuafondo Bonos Flotantes, FI (como fondos absorbidos) por Mutuafondo Corto Plazo FI (como fondo absorbente).  
 (2) Con fecha 25 de marzo de 2022, se registró en CNMV Fondo Naranja Rentabilidad 2025 I, FI  
 (3) Con fecha 1 de abril de 2022, se registró en CNMV Mutuafondo Impacto Social, FI  
 (4) Con fecha 21 de enero de 2022, se registró en CNMV Patrimonio Global II, FI  
 (5) Con fecha 17 de junio de 2022, se registró en CNMV fondo Naranja Rentabilidad 2025 II, FI  
 (6) Con fecha 30 de septiembre de 2022, se registró en CNMV Fondo Naranja Rentabilidad 2025 III, FI  
 (7) Con fecha 18 de noviembre de 2022, se registró en CNMV Sextante Renta Fija, FI  
 (8) Con fecha 16 de diciembre de 2022 se registró en Mutuafondo 2025, FI  
 (9) Con fecha 16 de diciembre de 2022, se registró en CNMV Fondo Naranja Rentabilidad 2026 I, FI

	Euros	
	Patrimonio gestionado 31/12/2022	Comisiones de gestión (Nota 17.b)
<b>Fondos de inversión Extranjeros</b>		
PARETURN MUTUAFONDO GLOBAL FIXED INCOME	234.104.291,11	649.548,63
PARETURN MUTUAFONDO ESPAÑA LUX	37.149.806,74	222.228,67
<b>Total IIC extranjeras</b>	<b>271.254.097,85</b>	<b>871.777,30</b>
<b>Total gestión fondos</b>	<b>6.648.730.746,93</b>	<b>27.220.991,84</b>
<b>Otras comisiones por gestión de cartera</b>		
<b>Fondos de Pensiones</b>		
FONDOMUTUA, FP	59.963.252,93	63.800,81
FONDOMUTUA CONSERVADOR, F.P.	3.993.437,32	3.358,93
FONDOMUTUA MODERADO, F.P.	9.173.141,22	19.204,72
FONDOMUTUA RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, F.P.	34.884.045,18	30.558,91
FONDOMUTUA BOLSA EUROPEA, F.P.	29.432.839,88	36.252,08
FONDOMUTUA FLEXIBILIDAD RVM, FP	13.155.787,29	14.678,74
FONDOMUTUA CICLO DE VIDA 1, FP	767.863,38	631,72
FONDOMUTUA CICLO DE VIDA 2, FP	250.588,16	198,89
FONDO MUTUA CICLO DE VIDA 3, FP	87.045,16	96,32
SCH AHORRO 45, FP	19.598.911,84	90.688,11
FONDAUTO CONSERVADOR, FP	117.306.905,03	123.668,19
FONDOMUTUA EMPLEO MODERADO, FP	24.656.102,28	26.832,95
FONDOMUTUA EMPLEO DINÁMICO, FP	8.448.273,79	9.891,24
FONDAUTO DINAMICO, FP	21.580.614,78	15.883,22
FONDOMUTUA EMPLEO DIEZ FP	139.442.108,96	37.623,93
AFI EMPLEO, FP	4.771.665,81	4.896,90
FONDOMUTUA EMPLEO RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FP	7.289.695,89	4.180,89
<b>Total fondos de pensiones</b>	<b>494.802.278,90</b>	<b>482.446,55</b>
<b>Total</b>	<b>7.143.533.025,83</b>	<b>27.703.438,39</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571312

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)**

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

	Euros	
	Patrimonio gestionado 31/12/2021	Comisiones de gestión (Nota 17.b)
<b>Fondos de Inversión y Fondos de Inversión Libre</b>		
MUTUAFONDO TRANSICIÓN ENERGÉTICA, FI	35.042.529,35	155.904,67
MUTUAFONDO MIXTO SELECCIÓN, FI	107.167.575,38	978.659,52
MUTUAFONDO COMPROMISO SOLIDARIO, FI	3.301.450,00	-
MUTUAFONDO MIXTO DÓLAR, FI	247.432.052,02	342.815,24
MUTUAFONDO, FI	1.743.923.445,90	5.044.741,31
MUTUAFONDO SUBORDINADOS III, FI	50.814.546,25	493.758,86
MUTUAFONDO EVOLUCIÓN, FI	153.463.688,45	270.909,34
MUTUAFONDO EQUILIBRIO, FI	121.969.441,95	216.396,53
MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD, FI	43.026.150,50	80.083,40
MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES, FI	87.083.401,87	269.021,32
MUTUAFONDO RENTA FIJA EMERGENTE, FI (1)	-	116.487,74
MUTUAFONDO HIGH YIELD, FI	27.698.031,44	97.415,16
MUTUAFONDO DURACIÓN NEGATIVA, FI (2)	-	185.512,79
MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	243.698.011,00	1.144.728,07
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS IV, FI (3)	49.158.389,63	546.006,73
MUTUAFONDO DÓLAR, FI	118.484.135,88	259.859,20
MUTUAFONDO CRECIMIENTO, FI	28.028.469,45	196.952,15
MUTUAFONDO DINERO, FI	563.195.866,53	257.232,03
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI	1.513.056.562,89	3.120.901,28
MUTUAFONDO FORTALEZA, FI	169.920.356,06	787.601,51
MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE, FI	87.422.445,53	358.646,37
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, FI	53.711.266,48	227.100,54
PATRIMONIO GLOBAL, FI	181.669.724,37	864.015,37
MUTUAFONDO LARGO PLAZO, FI	141.349.390,64	564.035,74
POLAR RENTA FIJA, FI	123.904.873,40	626.727,81
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, FI	164.331.248,77	870.068,96
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS II	584.045,33	139.893,35
MUTUAFONDO BOLSA EUROPEA, FI	138.868.181,69	2.351.233,29
MUTUAFONDO MIXTO INTERNACIONAL, FI (4)	49.922.448,73	223.527,55
MUTUAFONDO ESPAÑA, FI	92.420.270,78	1.010.850,37
MUTUAFONDO VALORES SMALL & MID CAPS, FI	82.054.013,90	1.418.502,99
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, FI	44.550.517,55	452.838,99
RURAL SELECCIÓN CONSERVADORA, FI	115.920.412,37	1.086.936,31
MUTUAFONDO NUEVA ECONOMÍA, FI	80.814.218,17	1.179.910,84
MUTUAFONDO RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI	53.698.865,83	671.825,56
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, FI	123.012.747,49	2.656.509,14
MUTUAFONDO GESTIÓN ÓPTIMA MODERADO, FI	92.158.480,02	578.407,69
MUTUAFONDO RENTA VARIABLE EEUU, FI	97.829.555,11	95.796,29
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, FI	25.211.113,89	157.308,19
MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, FIL	100.413.854,44	742.503,25
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, FIL	444.237.618,93	4.787.869,35
MUTUAFONDO DIVIDENDO, FIL	96.106.152,19	763.874,53
<b>Total fondo y fondos de inversión libre</b>	<b>7.696.655.550,14</b>	<b>36.393.369,33</b>

- (1) Con fecha 2 de julio de 2021, Mutuafondo Renta Fija Emergente, FI es absorbido por Mutuafondo High Yield, FI  
(2) Con fecha 2 de julio de 2021, Mutuafondo Duración Negativa, FI es absorbido por Mutuafondo Corto Plazo, FI  
(3) Anteriormente denominado Mutuafondo Bonos Subordinados, FI  
(4) Mutuafondo Mixto Internacional, FI: fondo de nueva creación en 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571313

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)**

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

A 31 de diciembre de 2022 el importe devengado por comisión de gestión de IIC (incluidas las IIC extranjeras) asciende a 27.220.991,84 euros (37.302.536,32 euros a 31 de diciembre de 2021).



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571314

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)**

	Euros	
	Patrimonio gestionado 31/12/2022	Patrimonio gestionado 31/12/2021 (*)
<b>Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras</b>		
Deuda Pública Cartera interior	559.891.757,24	204.115.698,04
Deuda Pública Cartera exterior	192.676.636,54	57.378.388,10
Valores de renta fija cartera interior	109.330.128,36	101.191.833,30
Valores de renta fija cartera exterior	811.823.078,11	333.545.187,04
Acciones cartera interior	21.251.663,04	29.719.261,75
Acciones cartera exterior	8.648.791,95	8.966.690,00
Participaciones cartera interior	3.001.207.876,18	4.711.093.757,91
Participaciones cartera exterior	145.395.801,38	122.383.728,63
Depósitos	4.799.715,08	5.745.636,80
Otras inversiones	165.594.314,73	312.392.789,78
<b>Total</b>	<b>5.020.619.762,61</b>	<b>5.886.532.971,35</b>

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

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 por la actividad en la gestión discrecional de carteras, se gestionaba un total de 13 y 11 contratos, respectivamente, con un patrimonio gestionado de 5.020.619.762,61 euros y 5.886.532.971,35 euros, respectivamente. Las comisiones netas devengadas por dicha actividad durante el ejercicio 2022 ascienden a 3.732.241,57 euros (3.778.175,49 euros en el 2021). Las comisiones devengadas durante el ejercicio 2022 por la gestión de Fondos de pensiones por importe de 482.446,55 euros (461.009,38 euros en el 2021) corresponden en su totalidad a la gestión discrecional de carteras. El patrimonio asesorado en 2022 ascendía a 507.787.798,24 con una comisión de 150.704,17 euros, en 2021 fue de 256.647.854,46 con una comisión de 112.510,44 euros

**17. COMISIONES, INTERESES Y RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL Y RESULTADOS DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS**

**a) Resultado de operaciones financieras netas**

El detalle de las pérdidas y ganancias relativo a las operaciones financieras recogidas en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, se resume a continuación:

	Euros	
	2022	2021 (*)
Ingresos por intereses	9.653,12	
Ganancias y pérdidas por operaciones financieras	(2.168.787,60)	707.170,03
Ganancias y pérdidas por tipo de cambio	14.628,97	-
Otras ganancias y pérdidas	(31.718,94)	(52.548,75)
<b>Total</b>	<b>(2.142.240,23)</b>	<b>707.170,03</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571315

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

#### b) Comisiones recibidas y Comisiones y corretajes satisfechos

El detalle del epígrafe "Comisiones recibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021 (*)
<b>Gestión Fondos y SICAV (Nota 16)</b>	<b>22.434.257,01</b>	<b>30.099.122,20</b>
Sobre patrimonio	22.341.893,09	23.699.677,53
Sobre resultados	92.363,92	6.399.444,67
<b>Gestión SICAV</b>	<b>-</b>	<b>10.989,87</b>
Sobre patrimonio	-	10.989,87
<b>Gestión FIL (Nota 16)</b>	<b>3.914.957,53</b>	<b>6.294.247,13</b>
Sobre patrimonio	3.914.957,53	4.324.565,54
Sobre resultados	-	1.969.681,59
<b>Sobre delegación IIC extranjeras (Nota 16)</b>	<b>871.777,30</b>	<b>898.177,12</b>
Sobre patrimonio	871.777,30	898.177,12
Sobre resultados	-	-
<b>Gestión discrecional carteras (Nota 16)</b>	<b>4.214.688,12</b>	<b>4.239.184,87</b>
Gestión de carteras	3.732.241,57	3.778.175,49
Gestión fondos de pensiones	482.446,55	461.009,38
<b>Asesoramiento (Nota 16)</b>	<b>150.704,17</b>	<b>112.510,44</b>
<b>Otras comisiones</b>	<b>269.720,36</b>	<b>206.270,58</b>
Administración vehículos de terceros	84.017,38	39.137,62
Servicios funciones control interno	185.702,98	167.132,96
<b>Total</b>	<b>31.856.104,49</b>	<b>41.860.502,21</b>

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

El detalle del epígrafe "Comisiones y corretajes satisfechos" de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021 (*)
Comercialización	7.390.141,28	7.127.234,11
Mediación / Gestión delegada	953.429,09	1.040.250,74
Asesoramiento	286.596,15	320.522,08
<b>Total</b>	<b>8.630.166,52</b>	<b>8.488.006,93</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571316

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el detalle de las comisiones de gestión sobre patrimonio percibidas de Fondos y SICAVs es el siguiente:

Comisión de Gestión Fondos y SICAV	Euros	
	2022	2021 (*)
Fondos de Inversión Financieros	22.341.893,09	23.699.677,53
IICs de Inversión Libre	3.914.957,53	4.324.565,54
IICs extranjeras	871.777,30	898.177,12
Sociedades de Inversión de Capital Variable	-	10.989,87
<b>Total</b>	<b>27.128.627,92</b>	<b>28.933.410,06</b>

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

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el importe correspondiente a la comisión sobre resultados positivos anuales devengada por algunos fondos de acuerdo con lo establecido en sus folletos de inversión, ascendió a 92.363,92 euros en 2022 y 8.369.126,26 euros en 2021, y se encuentra pendiente de cobro al cierre de cada ejercicio. Dicha comisión se calcula conforme a lo indicado en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

A 31 de diciembre de 2022, las comisiones percibidas en concepto de "Gestión discrecional carteras", incluyen 4.049.990,02 euros (4.118.773,67 euros en el 2021) correspondientes a transacciones con partes vinculadas (Nota 20), correspondiendo el importe restante a la gestión de las carteras de Levittsystems International Development Corporation, S.L., Orona Holding, S.A., Conferencia Episcopal Española y Banif.

A 31 de diciembre de 2022, las comisiones satisfechas en concepto de comercialización con empresas del Grupo Mutua ascienden a 7.373.059,60 euros (Nota 20). A 31 de diciembre de 2021, el importe de las comisiones satisfechas por este concepto ascendía a 7.110.644,05 euros (Nota 20).

A 31 de diciembre de 2022 los ingresos correspondientes a prestación de servicios con partes vinculadas ascienden a 185.702,98 euros, y el importe por dicho concepto ascendía a 167.132,96 euros a 31 de diciembre 2021. Las comisiones por asesoramiento con partes vinculadas ascienden a 150.704,17 euros a 31 de diciembre de 2022 y el importe por dicho concepto ascendía a 112.510,44 euros a 31 de diciembre de 2021. El importe por comisiones de administración con partes vinculadas es 84.017,38 euros a 31 de diciembre de 2022 y el importe a 31 de diciembre de 2021 era 39.137,62 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571317

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

#### 18. GASTOS DE PERSONAL Y GASTOS GENERALES

##### a) Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

Gastos de personal	Euros	
	2022	2021 (*)
Gastos variables de personal	2.374.171,56	1.839.314,97
Gastos fijos y cargas sociales	5.725.950,54	5.760.380,92
Dotaciones y aportaciones a Fondos de Pensiones (Nota 12)	389.484,16	352.137,38
Otros gastos de personal	283.519,41	191.603,49
Gastos de formación	13.246,00	7.980,67
Indemnizaciones	192,84	369.678,25
<b>Total</b>	<b>8.786.564,51</b>	<b>8.521.095,68</b>

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

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el importe correspondiente a saldos entre empresas del grupo reconocido en la cuenta "Otros gastos de personal" asciende a 113.222,86 euros y 101.681,92 euros, respectivamente (Nota 20).

##### b) Gastos generales

El detalle de otros gastos generales, a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Gastos generales	Euros	
	2022	2021 (*)
Inmuebles e instalaciones	452.548,89	427.941,83
Sistemas informáticos	293.755,84	251.819,70
Publicidad y representación	1.121.320,48	1.043.006,60
Servicios Profesionales independientes	1.354.888,64	1.269.960,57
Remuneración alta dirección funciones ejecutivas (Nota 14)	52.961,03	50.969,25
Otros	1.457.757,15	1.083.194,62
<b>Total</b>	<b>4.733.232,03</b>	<b>4.126.892,57</b>

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

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, los saldos con partes vinculadas en concepto de alquileres de inmuebles e instalaciones ascienden a 417.588,53 euros y 399.190,32 euros, respectivamente (Nota 20). En el epígrafe de "Otros" se incluye un saldo con partes vinculadas, 5.528,36 euros en 2022 y 4.170,94 euros en 2021 (Nota 20).



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571318

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

Con fecha 20 de abril de 2016, las partes Mutuactivos, S.A.U., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (Arrendataria) y Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija (Arrendador), firmaron un contrato de arrendamiento por un plazo de 5 años para las oficinas situadas en la Calle Fortuny 18-20, Madrid. Siendo la superficie alquilada del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio del 2016 de 389,10 metros cuadrados por una renta mensual de 9.728,50 euros. A partir del 1 de julio del 2016 y hasta la finalización del contrato la superficie alquilada será de 321,60 metros cuadrados, por una renta mensual de 8.039,50 euros. Con fecha 3 de marzo de 2017, se firmó una nueva adenda modificando la superficie alquilada a 582,8 metros cuadrados y una renta mensual de 14.802,60 euros por adaptación de espacios. Con fecha 28 de febrero de 2018 se firmó un acuerdo de novación, por el que se modifica la superficie alquilada a 558,1 metros cuadrados y una renta mensual de 14.387,30 euros por adaptación de espacios, con efecto desde el 1 de enero de 2018. Con fecha 2 de junio de 2020 se firmó una nueva adenda al contrato de 20 de abril de 2016, con el único objeto de hacer constar por escrito que, dentro del objeto del Arrendamiento, se encuentran asimismo las plazas de garaje titularidad de Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija.

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

La renta mensual actualizada para 2022 ha sido de 35.000 euros.

### 19. SITUACIÓN FISCAL

La Sociedad., en el ámbito del impuesto sobre el Valor Añadido aplica, junto a otras entidades del Grupo, el Régimen Especial de Grupo de Entidades, bajo el número de grupo 135/08, siendo Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. la sociedad cabecera del mismo.

En el ámbito del Impuesto sobre Sociedades, desde el 1 de enero de 2022 la Sociedad está incluida en el grupo fiscal número 191/22 integrado por Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F., como entidad dominante y aquellas de sus sociedades filiales que cumplen los requisitos para quedar incluidas en dicho régimen de tributación regulado en el capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571319

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)**

**a) Impuesto sobre beneficios**

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

A continuación, se detalla la conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de los dos últimos ejercicios:

Euros	2022						Total
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		Reservas		
	Aumento	Disminución	(A)	(D)	(A)	(D)	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio		4.389.313,71		-		-	4.389.313,71
Impuesto sobre Sociedades	1.250.034,22	-	-	-	-	-	1.250.034,22
Diferencias permanentes	35.211,18	-	-	-	-	-	35.211,18
Diferencias temporales	1.441.947,51	65.517,77	-	-	-	-	1.376.429,74
Compensación de bases imponibles negativas	-	-	-	-	-	-	-
<b>Base imponible (Resultado fiscal)</b>							<b>7.050.988,85</b>
Euros	2021 (*)						Total
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		Reservas		
	Aumento	Disminución	(A)	(D)	(A)	(D)	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio		15.358.626,20		-		-	15.358.626,20
Impuesto sobre Sociedades	4.613.725,18	-	-	-	-	-	4.613.725,18
Diferencias permanentes	59.947,64	(1.111.188,39)	-	-	-	-	(1.051.240,75)
Diferencias temporales	665.186,51	(72.479,33)	-	-	-	-	592.707,18
Compensación de bases imponibles negativas	-	-	-	-	-	-	-
<b>Base imponible (Resultado fiscal)</b>							<b>19.513.817,81</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571320

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

La base imponible del grupo fiscal, calculada de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre Sociedades, ha resultado negativa en el ejercicio. La Sociedad ha generado, en régimen individual, una base imponible positiva por importe de 7.050.988,85 euros, beneficiándose de las bases imponibles negativas generadas por otras entidades del grupo fiscal en el ejercicio. La Sociedad ha registrado la correspondiente obligación de pago respecto a aquellas otras entidades integradas en el grupo de cuyas bases imponibles negativas se ha beneficiado.

La Sociedad ha registrado, asimismo, un crédito contra la matriz por las retenciones y pagos fraccionados soportados en el ejercicio (989.331,07 euros) que esta entidad solicitará a la Administración tributaria como entidad dominante del grupo.

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

	Euros	
	2022	2021 (*)
Impuesto sobre beneficios	1.250.034,22	4.613.725,18
Reserva de capitalización	-	(1.111.188,39)
Gastos no deducibles	35.211,18	59.947,64
<b>TOTAL diferencias permanentes</b>	<b>1.285.245,40</b>	<b>3.562.484,43</b>

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

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

	Euros	
	2022	2021 (*)
Gasto por impuesto corriente	-	4.860.196,28
Gasto por impuesto diferido	1.409.905,39	(148.176,79)
Ajustes negativos en la imposición sobre beneficios	-	-
Ajustes positivos en la imposición sobre beneficios	(159.871,17)	(98.294,31)
<b>TOTAL</b>	<b>1.250.034,22</b>	<b>4.613.725,18</b>

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

A 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no tiene bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar en ejercicios futuros.

Al haber generado el grupo fiscal base imponible negativa, la Sociedad no ha podido aplicar las deducciones generadas en el ejercicio.



CLASE 8.ª



008571321

**MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA****MEMORIA DEL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)**

El detalle de las deducciones pendientes al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Concepto	Ejercicio al que corresponden	2022		Plazo para su aplicación
		Importe aplicado en el ejercicio	Importe pendiente de aplicación	
Reversión medidas temporales DT 37ª	2022	-	1.083,17	2040
Donativos	2022	-	7.651,21	-
<b>TOTAL</b>		-	<b>8.734,39</b>	-

**b) Activos y pasivos fiscales diferidos**

El detalle y movimiento del saldo de los activos fiscales diferidos al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros				
	1 de enero de 2022	Aumentos	Disminuciones	(+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones	31 de diciembre de 2022
<b>Activos fiscales - Diferidos:</b>					
Planes alternativos –UL	565.570,24	330.436,15	-	-	896.006,39
Limite a la deducibilidad de la amortización	16.247,58	-	(5.415,86)	-	10.831,72
Provisión para riesgos y gastos	-	30.050,75	-	-	30.050,75
Deterioro participaciones	78.957,85	-	(10.963,58)	-	67.994,27
Otros créditos fiscales	-	8.734,38	-	-	8.734,38
Activos financieros a VR contra PN	21.498,60	90.367,91	-	-	111.866,51
<b>Total (Nota 9)</b>	<b>682.274,27</b>	<b>459.589,19</b>	<b>(16.379,44)</b>	-	<b>1.125.484,02</b>

	Euros				
	1 de enero de 2021	Aumentos	Disminuciones	(+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones	31 de diciembre de 2021 (*)
<b>Activos fiscales - Diferidos:</b>					
Planes alternativos –UL	422.941,18	142.629,05	-	-	565.570,24
Limite a la deducibilidad de la amortización	21.663,44	-	(5.415,86)	-	16.247,58
Otros activos fiscales	-	-	-	-	-
Traspaso IIC	-	-	-	-	-
Deterioro participaciones	67.994,27	10.963,58	-	-	78.957,85
Activos financieros a VR contra PN	28.021,53	-	(6.522,93)	-	21.498,60
<b>Total (Nota 9)</b>	<b>540.620,42</b>	<b>153.592,64</b>	<b>(11.938,79)</b>	-	<b>682.274,27</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571322

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)**

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

El detalle y movimiento del saldo de pasivos fiscales diferidos al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

Euros				
1 de enero de 2022	Aumentos	Disminuciones	(+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones	31 de diciembre de 2022
<b>Pasivos fiscales - Diferidos:</b>				
Activos financieros a Valor Razonable con cambios en Patrimonio				
400.998,22	-	(209.374,87)	-	191.623,35
<b>Total (Nota 13)</b>	<b>-</b>	<b>(209.374,87)</b>	<b>-</b>	<b>191.623,35</b>

Euros				
1 de enero de 2021	Aumentos	Disminuciones	(+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones	31 de diciembre de 2021 (*)
<b>Pasivos fiscales - Diferidos:</b>				
Activos financieros a Valor Razonable con cambios en Patrimonio				
161.656,24	239.341,98	-	-	400.998,22
<b>Total (Nota 13)</b>	<b>239.341,98</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>400.998,22</b>

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

**c) Otros créditos fiscales**

Teniendo en cuenta que la base imponible consolidada del grupo ha resultado negativa, en el ejercicio 2022 no se ha aplicado el incentivo fiscal de la reserva de capitalización previsto en el artículo 25 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, quedando el importe generado pendiente de aplicación a futuro (importe no activado contablemente):

Concepto	Ejercicio al que corresponden	Importe aplicado en el ejercicio	2022 Importe pendiente de aplicación	Importe no registrado	Plazo para su aplicación
Reserva de capitalización	2022	-	1.535.862,62	-	2024



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571323

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)**

A cierre del ejercicio, la Sociedad mantiene en su balance, con absoluta separación y título apropiado, una reserva indisponible por el importe de la reducción aplicada en períodos anteriores, que mantendrá durante el plazo temporal previsto en aquella disposición legal de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (5 años).

**d) Comprobaciones tributarias**

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años en los impuestos que le son de aplicación. A 31 de diciembre de 2022 la Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571324

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

#### 20. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Los saldos con empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestran a continuación:

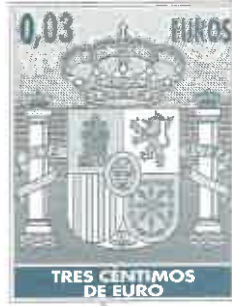
Activo	Euros	
	2022	2021 (*)
<b>Crédito a intermediarios financieros (Nota 6.d)</b>	<b>2.205.871,14</b>	<b>1.179.041,97</b>
Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. (**)	1.727.900,39	822.960,59
Mutuactivos Pensiones, S.A.U., S.G.F.P.	112.391,01	106.208,41
Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U.	135.943,48	135.222,23
Fundación MMA	5.000,00	5.000,00
Autoclub	-	110,66
Segurcaixa Adeslas	88.725,64	16.750,73
Alantra asesoramiento/administración	59.174,46	49.166,59
Seguros El Corte Inglés	14.887,69	-
Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.(IVA)	18.225,71	-
Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.(fianza)	43.622,76	43.622,76
<b>Pasivo</b>		
<b>Deudas con intermediarios financieros (Nota 15.a)</b>	<b>4.446.639,64</b>	<b>2.089.845,94</b>
Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U.	3.563.456,41	2.007.844,60
Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. arrend/prest.serv.(**)	85.158,20	82.046,34
Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. IVA (**)	23.798,89	-
Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. I.Sociedades (**)	773.416,14	-
Fundación Empleados MMA	810,00	(45,00)
<b>Ingresos</b>		
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>4.470.414,55</b>	<b>4.437.554,69</b>
Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. (**) (Nota 17)	3.051.833,74	3.327.697,93
Mutuactivos Pensiones, S. A. U., S.G.F.P. (Nota 17)	444.913,97	403.467,32
Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. (Nota 17)	565.572,89	479.574,84
Segurcaixa Adeslas (Nota 17)	153.372,40	48.389,82
Autoclub (Nota 17)	-	6.776,72
Alantra asesoramiento/administración (Nota 17)	219.833,86	151.648,06
Seguros El Corte Inglés (Nota 17)	14.887,69	-
Fundación MMA	20.000,00	20.000,00
<b>Gastos</b>		
<b>Comisiones pagadas (Nota 17)</b>	<b>7.373.059,60</b>	<b>7.110.644,05</b>
Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U.	7.373.059,60	7.110.644,05
<b>Gastos de personal (Nota 18.a)</b>	<b>113.222,86</b>	<b>101.681,92</b>
Segurcaixa Adeslas, S.A.	113.222,86	101.681,92
<b>Gastos generales</b>	<b>1.105.249,96</b>	<b>1.075.252,27</b>
Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. (**) (Nota 18.b)	682.133,07	671.891,01
Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. (**) (Notas 11 y 18.b)	417.588,53	399.190,32
Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. (Nota 18.b)	5.528,36	4.170,94

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

(\*\*) Saldos con Accionista Único.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571325

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

### **MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)**

A continuación, se incluye un detalle de los contratos entre la Sociedad y el Accionista Único (MMA):

- Alquiler de oficinas en Madrid
- Prestación de servicios.
- Servicios informáticos y apoyo a la Gestión.
- Gestión de carteras (Ingreso)

Detalle de los contratos entre la Sociedad y Mutuactivos Inversiones AV:

- Delegación Servicios Cumplimiento normativo y contabilidad (Ingreso).
- Gestión de carteras (Ingreso)
- Comercialización e Intermediación

Detalle de los contratos entre la Sociedad y Mutuactivos Pensiones SGFP:

- Delegación Servicios Cumplimiento normativo y contabilidad (Ingreso).
- Gestión de carteras (Ingreso)

Detalle de los contratos entre la Sociedad y Fundación MMA:

- Gestión de carteras (Ingreso)

Detalle de los contratos entre la Sociedad y Segurcaixa Adeslas:

- Gestión de carteras (Ingreso)
- Seguro médico para personal

Detalle de los contratos entre la Sociedad y Alantra Wealth Management:

- Asesoramiento (Ingreso)
- Administración (Ingreso)

Detalle de los contratos entre la Sociedad y Seguros El Corte Ingles (SECI):

- Asesoramiento (Ingreso)

## **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.<sup>a</sup>



008571326

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

### **MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)**

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

El Consejo de Administración de la Sociedad no ha percibido remuneración alguna por su pertenencia al mismo en concepto de sueldos y salarios, dietas, otras retribuciones, indemnizaciones por cese ni pagos basados en instrumentos de patrimonio en los ejercicios 2022 y 2021. No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2022 ni 2021, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

La remuneración total pagada en el ejercicio 2022 al personal de alta dirección asciende a un importe de 1.325.600,28 euros (1.410.887 euros en 2021), correspondientes en su totalidad a retribuciones a corto plazo.

La estimación de la remuneración variable anual y plurianual devengada en el ejercicio 2022 asciende a un importe de 728.774,10 euros (957.211 euros en el ejercicio 2021).

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad no concedió préstamos al personal de alta dirección.

El Consejo de Administración de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2022, se compone de siete personas físicas, de las cuales son todos hombres (Nota 1.b).

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

#### **23. HONORARIOS DE AUDITORÍA**

Los honorarios devengados durante los ejercicios 2022 y 2021 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 11.700 euros y 11.500 euros respectivamente, y por otros servicios los honorarios devengados en los ejercicios 2022 y 2021 ascendieron a 7.850 euros y 4.800 euros, respectivamente. No se han devengado honorarios por otras sociedades de la red PwC.



CLASE 8.ª



008571327

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)**

**24. REGLAMENTO DE DEFENSA DE ATENCIÓN AL CLIENTE**

Defensor del mutualista, del asegurado y del cliente

Durante el año 2022 el Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente del Grupo Mutua no resolvió reclamaciones respecto de la Sociedad.

Departamento de atención al mutualista, asegurado y cliente

En 2022 no se ha iniciado ni resuelto ningún expediente.

Reclamaciones tramitadas a través de la CNMV

Durante el ejercicio 2022 no ha habido reclamaciones para la Sociedad.

**25. EXPOSICIÓN AL RIESGO**

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

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

Denominación	Precio Coste	Importe €	Valoración	Importe	Ganancia / Pérdida
PARETURN MUTUAFONDO GL.FIX.INC.EUR L	177,95	5.559.593,06	175,72	5.489.971,11	(69.621,95)
PRIN GL FIN UNC EM FI-EUH2A	9,78	400.030,00	8,44	345.380,40	(54.649,60)
PARETURN MUTUAFONDO GL.FIX.INC.EUR P	150,00	300.000,00	147,55	295.105,16	(4.894,84)
MUTUAFONDO FI -L-	33,85	18.686.530,51	34,09	18.820.138,20	133.607,69
MUTUAFONDO LARGO PLAZO FI -L-	191,09	2.422.000,00	173,43	2.198.196,09	(223.803,91)
MUTUAFONDO COMPROMISO SOLIDARIO FI -A-	100,00	1.300.000,00	100,18	1.302.292,94	2.292,94
MUTUAFONDO DINERO FI -L-	104,02	12.875.781,86	103,92	12.863.851,45	(11.930,41)
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI -L-	137,46	22.590.370,84	135,16	22.211.748,37	(378.622,47)
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS FI -L-	127,17	1.490.550,85	141,31	1.656.305,47	165.754,62
MUTUAFONDO FORTALEZA FI -L-	107,26	1.530.023,37	101,76	1.451.494,17	(78.529,20)
POLAR RENTA FIJA FI -A-	99,98	421.340,14	125,99	530.946,13	109.605,99
MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE FI -L-	98,69	1.028.900,47	99,99	1.042.405,07	13.504,60
<b>Totales</b>	<b>1.337,25</b>	<b>68.605.121,10</b>	<b>1.347,54</b>	<b>68.207.834,56</b>	<b>(397.286,54)</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571328

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)**

El resultado, o la diferencia entre el precio de coste y su valoración, ha sido llevada a las correspondientes cuentas de resultados correspondiendo 1.998.196,24 euros y 626.943,26 euros a ganancias en 2022 y 2021, respectivamente, y unas pérdidas correspondientes a 4.339.603,37 euros y 310.977,2 euros a 31 de diciembre de 2022 y 2021 respectivamente.

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

Denominación	Precio Coste	Importe €	Valoración	Importe	Ganancia / Pérdida
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, FI -L-	454,12	386.500,00	398,67	339.303,98	(47.196,02)
MUTUAFONDO VALORES SMALL & MID CAPS, FI -L-	371,43	310.299,75	376,63	314.645,77	4.346,02
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, FI -L-	203,83	389.000,00	180,97	345.379,16	(43.620,84)
MUTUAFONDO DÓLAR, FI -L-	121,28	620.334,28	133,51	682.898,09	62.563,81
MUTUAFONDO ESPAÑA, FI -L-	224,01	378.344,51	277,70	469.033,15	90.688,64
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, FIL -L-	112,95	9.882.996,11	117,02	10.239.131,28	356.135,17
MUTUAFONDO RENTA VARIABLE EEUU, FI -L-	112,88	989.091,79	140,03	1.226.959,20	237.867,41
MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD, FI -L-	111,33	11.000,00	100,91	9.971,29	(1.028,71)
MUTUAFONDO TRANSICION ENERGETICA, FI -L-	98,36	340.000,00	96,70	334.241,27	(5.758,73)
MUTUAFONDO NUEVA ECONOMÍA, FI	111,16	247.740,49	106,29	236.900,89	(10.839,60)
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, FI	173,58	732.085,89	123,94	522.726,56	(209.359,33)
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS IV, FI	118,95	675.000,00	105,04	596.100,45	(78.899,55)
MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, FIL	108,77	676.243,15	110,25	685.479,90	9.236,75
MUTUAFONDO IMPACTO SOCIAL FI -L-	100,00	300.000,00	91,00	273.000,15	(26.999,85)
FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2025 I FI	100,00	299.539,84	96,50	289.041,36	(10.498,48)
FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2025 II FI	100,00	300.000,00	98,73	296.197,26	(3.802,74)
FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2025 III FI	100,00	300.000,00	98,25	294.736,89	(5.263,11)
FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2026 I FI	100,00	300.000,00	100,00	300.000,00	-
MUTUAFONDO 2025, FI	100,00	300.000,00	100,09	300.275,97	275,97
SEXTANTE RENTA FIJA FI	100,00	300.000,00	99,42	298.270,65	(1.729,35)
LETRAS DEL TESORO 07/07/2023	987,39	2.962.170,12	987,14	2.961.422,91	(747,21)
LETRAS DEL TESORO 08/12/2023	975,67	2.927.019,63	975,10	2.925.297,14	(1.722,49)
ACCIONES FONDO GENERAL DE GARANTÍA DE INVERSIONES	200,00	600,00	200,00	600,00	-
FORESTA PRIVATE INDIVIDUAL 1, S.A.	1,06	686.178,00	1,07	691.557,63	5.379,63
<b>Totales</b>	<b>5.186,77</b>	<b>24.314.143,56</b>	<b>5.114,96</b>	<b>24.633.170,95</b>	<b>319.027,39</b>

El resultado, o la diferencia entre el precio de coste y su valoración, se lleva a sus correspondientes cuentas de patrimonio, correspondiendo al ejercicio 2022, 281.149,26 euros a ganancias y 102.231,17 euros a pérdidas (ganancias 394.171,01 euros y pérdidas 16.524,05 euros en 2021).

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571329

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)**

Denominación	Precio Coste	Importe	Valoración	Importe	Ganancia / Pérdida
FORESTA PRIVATE INDIVIDUAL I, S.A.	1,06	686.178,00	1,07	691.557,63	5.379,63
		<b>686.178,00</b>		<b>691.557,63</b>	<b>5.379,63</b>

El desglose de las plusvalías y minusvalías del ejercicio 2022 está incluido en la (Nota 6.c).

**Riesgo de crédito**

La cartera de inversión por grupos y valorada a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021 (*)
Fondos de Inversión de renta fija	76,79%	73,07%
Fondos de Inversión de renta variable	4,26%	5,29%
Fondos de Inversión de renta mixta	12,61%	11,51%
Valores de renta fija	6,34%	-
Fondo de capital riesgo	-	2,06%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>91,93%</b>

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

Como puede observarse, la exposición a riesgo de crédito de la Sociedad es, principalmente, indirecta, a través de los fondos de inversión de renta fija gestionados por la propia Sociedad, y una proporción pequeña en riesgo España. La política de inversión de los fondos determina el riesgo de crédito máximo asumible por cada uno de los fondos. Estos fondos tienen limitaciones internas sobre diversificación geográfica, sectorial y por emisor para garantizar una adecuada diversificación de la cartera.

No existe concentración de riesgo de crédito significativa sobre emisores directos, ya que la posición en deuda pública española representa el 6,34%. La máxima concentración de las inversiones de la Sociedad se daba a cierre del ejercicio 2022 en Mutuafondo, F.I. (20,27% del total, que fue 23,58% del total a cierre del ejercicio 2021) y en Mutuafondo Corto Plazo, F.I. (23,92% del total, que fue 24,26% del total a cierre del ejercicio 2021). Por imperativo legal, no pueden superar de forma general más de un 25% de exposición en un único emisor, límite que no se ha superado.

**Activos financieros impagados**

Durante el ejercicio no se ha producido ninguna inversión impagada.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571330

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

#### Riesgo tipo de interés

La exposición al riesgo de tipo de interés es principalmente indirecta, a través de los fondos de inversión de renta fija de la propia Sociedad en los que invierte, ya que la posición en deuda pública española tiene un horizonte temporal inferior a un año. En este sentido, todos los fondos tienen limitada su exposición a tipos de interés en un rango definido en la política de inversiones de cada fondo. Para el posicionamiento dentro de cada rango, la Sociedad desarrolló un modelo basado en tres criterios:

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

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

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

A diciembre de 2022, la exposición directa a riesgo de tipos de interés a través de los valores de renta fija directa es la siguiente:

Activo	% Inversión	Duración
LETRAS DEL TESORO 07/07/2023	3,07%	0,519
LETRAS DEL TESORO 08/12/2023	3,04%	0,939



CLASE 8.ª



008571331

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)**

La exposición indirecta a través de fondos de inversión a riesgo de tipos de interés a 31 de diciembre de 2022 se indica en el siguiente cuadro:

Fondo	% Inversión	% Invers. R.Fija	Duración años
PARETURN MUTUAFONDO GL.FIX.INC.EUR L	5,91%	100,00%	1,89
PRIN GL FIN UNC EM FI-EUHI2A	0,37%	100,00%	4
MUTUAFONDO FI -L-	20,27%	100,00%	1,62
MUTUAFONDO LARGO PLAZO FI -L-	2,37%	100,00%	3,6
MUTUAFONDO DINERO FI -L-	13,86%	100,00%	0,16
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI -L-	23,92%	100,00%	0,35
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS FI -L-	1,78%	100,00%	2,36
MUTUAFONDO FORTALEZA FI -L-	1,56%	40,54%	1,21
MUTUAFONDO COMPROMISO SOLIDARIO FI -A- (*)	1,40%	100,00%	0
POLAR RENTA FIJA FI -A-	0,57%	100,00%	2,39
MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE FI *L*	1,12%	100,00%	1,96
PARETURN MUTUAFONDO GL.FIX.INC.EUR P	0,32%	100,00%	1,89
ACCIONES FONDO GRAL GARANTIA INVERSIONES	0,00%	0,00%	
FORESTA PRIVATE INDIVIDUAL 1 S.A.	0,74%	0,00%	
IN LETRAS DEL TES CUPON 0 07/07/2023	3,19%	100,00%	0,519
IN LETRAS DEL TES CUPON 0 08/12/2023	3,15%	100,00%	0,939
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES FI -L-	0,37%	0,00%	
MUTUAFONDO VALORES SMALL&MID CAPS FI -L-	0,34%	0,00%	
MUTUAFONDO TECNOLOGICO FI -L-	0,37%	0,00%	
MUTUAFONDO DÓLAR FI -L-	0,74%	100,00%	0,44
MUTUAFONDO ESPAÑA FI -L-	0,51%	0,00%	
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL FIL -L-	11,03%	57,09%	0,54
MUTUAFONDO IMPACTO SOCIAL FI -L-	0,29%	100,00%	0
MUTUAFONDO RENTA VARIABLE EEUU- FI - L	1,32%	0,00%	
MUTUAFONDO 2025, FI -L-	0,32%	100%	2,06
*L* SEXTANTE RENTA FIJA, FI	0,32%	100,00%	2,7
MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD FI -L-	0,01%	40,00%	3
MUTUAFONDO TRANSICION ENERGETICA FI -L-	0,36%	0,00%	
MUTUAFONDO NUEVA ECONOMIA -L-	0,26%	0,00%	
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES FI	0,56%	100,00%	1,12
FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2025 I FI	0,31%	100,00%	2,48
FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2025 II FI	0,32%	100,00%	2,71
FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2025 III FI	0,32%	100,00%	2,86
FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2026 I FI	0,32%	100,00%	0
"A" MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS IV FI	0,64%	100,00%	3,29
MUTUAFONDO FINANCIACION FIL	0,76%	100,00%	2,36
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>		

En caso de que se hubiera producido a 31 de diciembre de 2022 una variación en los tipos de interés de mercado de 100 puntos básicos, el valor razonable de los activos se hubiera depreciado en un 1,01% (0,95% en 2021).

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



CLASE 8.ª



008571332

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Euros)

#### Otros riesgos de mercado

La cartera está expuesta al riesgo de mercado básicamente a través de sus inversiones en fondos de inversión en un 92,91% en 2022 (91,93% en 2021).

##### a) Riesgo de liquidez

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

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

##### b) Riesgo operacional

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

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

##### c) Riesgo de tipo de cambio

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

## 26. GESTIÓN DE CAPITAL

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571333

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)**

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

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

De acuerdo con lo establecido en la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 por la Sociedad es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021(*)</u>
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	36,89	34,36
Ratio de operaciones pagadas	36,93	34,37
Ratio de operaciones pendientes de pago	30,38	24,50
	<u>Euros</u>	<u>Euros</u>
Total de pagos realizados	15.217.783,58	15.393.878,65
Total de pagos pendientes a 31 de diciembre	4.327.751,87	2.801.997,03

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

	<u>2022</u>
Importe pagado en un periodo inferior al máximo establecido (euros)	11.919.585,12
Nº de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido	988
% sobre el total monetario de los pagos a proveedores	78,33%
% sobre el número total de facturas pagadas	84,59%

**28. OTRA INFORMACIÓN**

**Variaciones en el Consejo de Administración**

Durante 2022, no se han producido cambios de los miembros del Consejo de Administración.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



008571334

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2022  
(Expresada en Euros)**

#### **Conflicto de Interés**

A 31 de diciembre de 2022, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se manifiesta en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 del citado Texto Refundido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571335

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

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2022

#### Mercados

El ejercicio 2022 ha sido uno de los peores años para los mercados de capitales de la historia reciente. El fuerte repunte de los tipos de interés que hemos vivido durante los últimos doce meses ha afectado negativamente a las valoraciones tanto de bolsas como de bonos.

A pesar del rebote del último trimestre, las bolsas cerraron el ejercicio con una pérdida media superior al 10%. Pese a la mayor exposición del mercado europeo al conflicto ucraniano, su comportamiento en el año ha sido mejor que el americano, que al tener un mayor perfil de crecimiento y cotizar a mayores múltiplos, se ha visto más penalizado por el repunte en los tipos de interés. Así, Eurostoxx 50 cayó un 9% en el año, el S&P 500 un 18%, MSCI Emerging Markets un 20%, y Japón (Nikkei) un 7,3% en el año.

Sin embargo, las pérdidas más significativas se han concentrado en los mercados de renta fija. El brusco desplazamiento al alza en las curvas de tipos de interés, combinado con la escasa rentabilidad implícita de partida, explican el mal comportamiento de los bonos. Así, por ejemplo, el bono de gobierno americano a 10 años, cuya TIR ha pasado del 1,51% a finales de 2021 al 3,87% a cierre de 2022, acumula una pérdida del 16% durante el año, su peor resultado en cinco décadas.

En este contexto de mercado, en que prácticamente todos los activos, salvo el dólar y las materias primas, han cerrado en números rojos, ha sido prácticamente imposible evitar las pérdidas, más aún cuando los tipos de depósito en euros se han mantenido en negativo hasta la segunda mitad del año.

La inflación y sus consecuencias siguen siendo el principal foco de debate en los mercados. Cada dato de actividad económica y cada comentario de los banqueros centrales es analizado con mucho interés por los inversores.

En el último trimestre, la Reserva Federal de EE.UU. ha subido tipos en 0,75% hasta el 4,25%. En su última reunión de diciembre, apuntó a un tipo terminal más alto que lo anticipado, argumentando la necesidad de una política monetaria restrictiva hasta que la inflación caiga sustancialmente.

El Banco Central Europeo, por su parte ha dejado los tipos en el 2% después de dos subidas de 0,75% en octubre y 0,50% en noviembre. Además, endureció mucho el mensaje, adelantando que seguirá subiendo tipos a un ritmo de 50 puntos básicos por reunión hasta que remita la inflación.

Por su parte, el Banco de Japón, que hasta ahora no había movido ficha, también sorprendió, ampliando en 25 puntos básicos el límite máximo de la banda de fluctuación del bono a 10 años, seguramente para tratar de dar soporte a un yen que se ha debilitado enormemente en tiempos recientes.

Los indicadores adelantados de actividad sugieren una desaceleración global. También lo vemos en la cotización de las materias primas y en la inversión de las curvas de tipos. El sector inmobiliario, que hasta ahora había aguantado la presión, ya empieza a mostrar síntomas de debilidad; los precios dejan de subir y la construcción de nuevas viviendas se está parando.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571336

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

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2022**

Curiosamente, y contra todos los pronósticos, el empleo todavía aguanta, sobre todo en EE.UU., donde aún hay más de 10 millones de empleos sin cubrir.

De momento parece que el escenario central es de un aterrizaje suave (soft landing), en el que los bancos centrales conseguirían enfriar la economía evitando una recesión. Sin embargo, la historia nos dice que esto es poco probable, y que típicamente es necesaria una fuerte desaceleración para atajar una deriva inflacionaria.

En cualquier caso, seguramente el riesgo más relevante al que nos enfrentemos no sea el de entrar en recesión, que sería transitoria, sino el de que nos encontremos ante un cambio de paradigma, en el que el nivel de precios y los tipos de interés de equilibrio vayan a ser estructuralmente más altos en el futuro.

La reversión en la tendencia a la globalización debido a los problemas constatados en las cadenas de suministro y al aumento de las tensiones geopolíticas a nivel global, la mayor capacidad del factor trabajo para imponer mejoras salariales, o el incentivo para tratar de deflactar la montaña de deuda pública acumulada en los últimos años podrían ser factores inflacionarios a medio plazo.

Todo esto es relevante, ya que al igual que la escasa inflación de los últimos 30 años ha permitido a los bancos centrales mantener los tipos de interés muy contenidos, un mayor nivel estructural de inflación supondría tipos de interés más altos, menor crecimiento económico y menores valoraciones para los activos financieros.

### **Actividad**

La actividad principal desarrollada por la Sociedad es la gestión de IIC y la gestión discrecional de carteras. A cierre de ejercicio, se gestionan un total de 42 fondos de inversión de diferentes vocaciones, 3 fondos de inversión libre y 2 IIC extranjeras. A lo largo del ejercicio 2022 se han creado nuevos fondos: Mutuafondo Impacto Social, FI, Fondo Naranja Rentabilidad 2025 I, FI, Fondo Naranja Rentabilidad 2025 II, FI, Fondo Naranja Rentabilidad 2025 III, FI, Fondo Naranja Rentabilidad 2026 I, FI, Mutuafondo 2025, FI y Sextante Renta Fija, FI. También en 2022 se ha producido que Mutuafondo Bonos Subordinados II FI, Mutuafondo Bonos Subordinados III, FI y Mutuafondo Bonos Flotantes, FI fueron absorbidos por Mutuafondo Corto Plazo FI.

Adicionalmente, con fecha 11 de noviembre de 2022, se inscribió en CNMV MUTUAFONDO GLOBAL VENTURES I, FCR, el primer vehículo de capital riesgo gestionado por la Sociedad, dirigido a institucionales y particulares.

La cartera de inversión de la Sociedad se ha gestionado con una política de inversión conservadora y diversificada, principalmente a través de la inversión en fondos de inversión, cuyo fin principal es encontrar un equilibrio razonable entre rentabilidad y la preservación del capital. El exhaustivo control del riesgo, mediante el seguimiento del VAR máximo asumible, ha sido el protagonista en la distribución de activos. La distribución de las inversiones a 31 de diciembre de 2022 ha sido de un 74,85% en activos financieros a valor razonable valorados contra pérdidas y ganancias y un 26,55% en activos financieros a valor razonable con cambios en PN. A su vez de las inversiones, la



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571337

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

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2022**

distribución en renta variable ha sido del 4,27%, en renta fija del 83,13% y en fondos mixtos del 12,60%.

El patrimonio total gestionado en IIC (nacionales, extranjeras y FIL) y Fondos de Pensiones a cierre de 2022 ascendió a 7.143.533.025,83 euros, lo que supone una disminución del 15,09% respecto a 2021. El patrimonio final por la gestión discrecional de carteras se situó en 5.020.619.762,61 euros, con una disminución del 14,71% respecto a 2021.

La Sociedad cuenta con unos recursos propios computables de 96.580.668,58 euros al cierre de 2022. Estos recursos propios se mantienen muy por encima de los recursos mínimos exigibles para el desarrollo de la actividad de 3.715.677,27 euros, lo cual permite una situación de elevada holgura financiera.

Durante 2022 la plantilla de personal ha crecido en 5 personas, con un total de 65 a 31 de diciembre de 2022 de los cuales, 32 son hombres y 33 mujeres.

Los ingresos totales por comisiones (gestión fondos, gestión de carteras y asesoramiento) han sido de 31.586.384,13 euros comparado con el importe de 41.860.502,21 euros de 2021, ha supuesto una bajada del 24,54% respecto a 2021. En el apartado de Gestión Discrecional de Carteras, en 2022 el ingreso ha sido de 4.214.688,12 euros que, comparado sobre el importe de 4.239.184,87 euros en 2021, representa un descenso del 0,58%.

El resultado neto por operaciones financieras, ingresos menos gastos financieros de la propia cartera y también de efectivo y otros equivalentes, ha sido negativo por importe de 2.142.240,23 euros.

Los gastos por comisiones de comercialización de IIC, han alcanzado la cifra de 7.390.141,28 euros, con un aumento del 3,69% respecto a 2021. Las comisiones pagadas por asesoramiento ascendieron a 286.596,15 euros, con una disminución del 10,58%. Los gastos de personal se situaron en 8.786.564,51 euros, con un incremento del 3,12% sobre los de 2022.

El resultado final antes de impuestos en 2022 ha sido de 5.639.347,93 euros, representando una disminución del 71,76% sobre el ejercicio precedente, debido principalmente a la caída de las comisiones de gestión sobre resultados de los vehículos gestionados.

#### **Acciones propias**

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera a 31 de diciembre de 2022 y 2021 ni ha realizado operaciones con las mismas durante los ejercicios 2022 y 2021.

#### **Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al 2022**

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2022 diferentes a los mencionados en la Memoria que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



008571338

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2022**

**Actividades en materia de investigación y desarrollo**

El tipo de negocio desarrollado por la Sociedad no ha hecho necesario el realizar actividades en materia de investigación y desarrollo durante los ejercicios 2022 y 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571339

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2022**

**REGLAMENTO DE DEFENSA DEL CLIENTE**

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

Se adjuntan ambos informes relativos a 2022:



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571340

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

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2022

#### DEFENSOR DEL MUTUALISTA, DEL ASEGURADO Y DEL CLIENTE

##### INFORME ANUAL

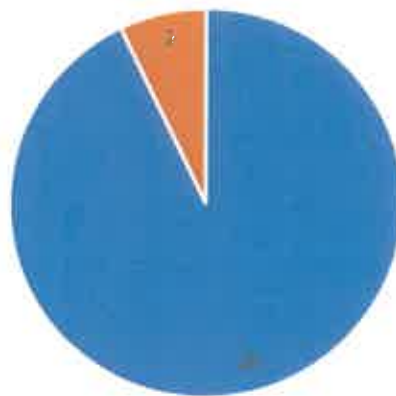
En aplicación del artículo 4 de la Orden ECO 734/2004 de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor de las entidades financieras, Mutua Madrileña cuenta con un Defensor del Mutualista, Asegurado y Cliente para la resolución de las quejas y reclamaciones que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

##### DATOS ESTADÍSTICOS

El Defensor del Mutualista, Asegurado y Cliente ha conocido durante el año 2022 un total de 28 reclamaciones.

En cuanto al resultado de las dichas reclamaciones, se ha de consignar que 26 (92,86%) de ellas han resultado con decisión favorable a la compañía y en los dos casos restantes (7,14%), se produjo su desistimiento facilitado por la solución dada a las cuestiones planteadas por las respectivas unidades de gestión en la fase de instrucción, lo que ha contribuido a una mayor agilidad y eficiencia del proceso, oportunamente concluido sin necesidad de dictar resolución formal.

##### Gráfico 1: Expedientes de reclamación ante el Defensor del Mutualista, Asegurado y Cliente



■ Desfavorable al reclamante ■ Desistimiento

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571341

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2022**

**Tabla nº 1**

<b>Entidad</b>	<b>Nº de Reclamaciones Resueltas</b>
Mutua Madrileña Automovilista	28
Mutuactivos Inversiones A.V. S.A.U.	0
Mutuactivos Pensiones S.A.U.	0
Mutuactivos SGIC. S.A.U.	0
<b>Total</b>	<b>28</b>

En 2022 no hubo resoluciones respecto de la actividad de Mutuactivos SGIC. S.A.U.

**CONCLUSIONES**

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

Es cuanto tengo el honor de informar en Madrid, a 23 de enero 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571342

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2022**

## **RESUMEN**

**DEPARTAMENTO DE ATENCIÓN AL MUTUALISTA, ASEGURADO Y CLIENTE**

**MUTUACTIVOS SAU, SGIC**

**Reclamaciones 2022**

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

### **1. Reclamaciones 2022**

Durante el año 2022 se recibieron 3.027 comunicaciones, de las que se iniciaron un total de 3.026 expedientes de reclamación, 9 de los cuales fueron trasladados a la Unidad de Gestión de Reclamaciones (UGR)<sup>1</sup> por no haber intervenido con antelación. La comunicación restante fue no admitida a trámite por errónea o no contener datos.

Adicionalmente, se han recibido seis expedientes que han correspondido al Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente (y que no han pasado previamente en 2022 por el Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista).

Por tanto, el número total de expedientes tratados por el Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista fue de 3.026, que supone un incremento de 90 (un 3,07%) con respecto a 2021. Este incremento se debe, por una parte, al incremento de las pólizas del Grupo Mutua Madrileña y por otra, a la vuelta paulatina a la normalidad tras la pandemia.

En este sentido, es importante recalcar que estos expedientes de reclamación representan tan solo un 0,079% del total de pólizas del Grupo Mutua Madrileña que, por otro lado, ha experimentado un importante crecimiento en el número de asegurados y clientes en 2022 (el ratio en 2021 fue de 0,081%).

De los datos anteriores, se deduce que un número muy pequeño de los mutualistas, asegurados y clientes se ha dirigido al Departamento por entender que la actuación de la Mutua o de las empresas del Grupo Mutua Madrileña ha vulnerado sus intereses o derechos legalmente reconocidos. Ello

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



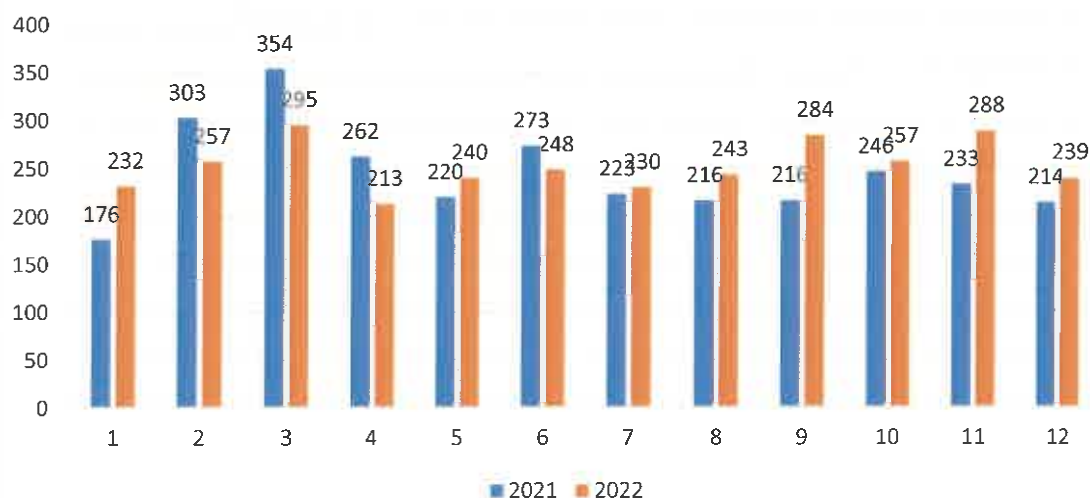
008571343

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

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2022

nos permite señalar que, en general, la actuación de las empresas objeto de este informe se ha ajustado a lo previsto en el contrato.

Gráfico I. Evolución mensual



(\*) Se incluyen en el total de expedientes aquellos que, habiendo sido instruidos para resolución por el Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente, han sido gestionados en el mismo año 2022 por el Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente (22 expedientes en total).

Tabla I. Evolución mensual

Año	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept	Oct	Nov	Dic	Total
2021	176	303	354	262	220	273	223	216	216	246	233	214	2.936
2022	232	257	295	213	240	248	230	243	284	257	288	239	3.026

Por otra parte, en 2022 se han resuelto 2.961 expedientes, de los que 2.688 han sido iniciados en 2022 y 273 en años anteriores. De ellos, 539 (18,20%) se resolvieron parcial o totalmente favorables al reclamante y, en 2.422 casos (81,80%) la resolución fue desfavorable al reclamante. Existen otros 338 expedientes iniciados en 2022 que incluyen casos cuya tramitación no había finalizado a 31 de diciembre de 2022 por haberse recibido durante el mes de diciembre (estando en plazo de contestación), reclamaciones suspendidas a la espera de documentación y/o información necesaria, expedientes pendientes de resolución por parte de la D.G.S.y F.P, reclamaciones trasladadas al departamento afectado por no haber intervenido con antelación, así como las inadmitidas y/o subjudice.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008571344

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2022**

## **2. Clasificación y Estadísticas**

En 2022, no se ha iniciado ni resuelto ningún expediente, en relación a **Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.**

## **3. Reclamaciones tramitadas a través de la Comisión Nacional del Mercado de Valores**

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

Madrid, a 23 de enero de 2023

### **Pago a Proveedores**

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

### **Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al 2022**

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2022 diferentes a los detallados en la Memoria adjunta que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

### **Variaciones en el Consejo de Administración**

Durante el año 2022 no ha habido variación en el Consejo de Administración.

### **Actividades en materia de investigación, desarrollo y medio ambiente**

El tipo de negocio desarrollado por la Sociedad no ha hecho necesario el realizar actividades en materia de investigación, desarrollo y medio ambiente durante los ejercicios 2022 y 2021.

### **Evolución Previsible.**

Como consecuencia de la evolución del mercado, hemos tenido pérdidas en el Mandato de las inversiones de las carteras, si bien han sido mucho más moderadas que las vistas en el mercado, principalmente por el perfil conservador de la cartera.



CLASE 8.ª



008571345

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

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2022**

En 2023, la incertidumbre sobre el crecimiento económico es incluso mayor que el año pasado, pero a diferencia de este, en 2023 se prevé una mayor contención en los tipos de interés. La subida de tipos del año pasado ha mejorado sensiblemente la remuneración de los activos monetarios, por lo que esperamos que la inversión en renta fija, tanto pública como privada, aporte estabilidad en la cartera. Anticipamos, a pesar del buen arranque del ejercicio, una mayor volatilidad en renta variable debido al riesgo de revisión de beneficios, si bien es cierto que los niveles de valoración son atractivos. La buena noticia es que mientras esperamos un mejor momento de entrada, la remuneración de la liquidez es muy atractiva.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la Sociedad, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, los Administradores de la Sociedad estiman que este suceso no debería tener un impacto significativo.

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

**HOJA DE FORMULACIÓN CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2022**

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 20 de febrero de 2023, 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 2022 de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., todo ello extendido e identificado en 90 folios de papel timbrado numerados del 008571256 al 008571345.

**FIRMANTES:**

---

D. Juan Aznar Losada  
Presidente

---

D. Tristán Pasqual del Pobil Alvéz  
Consejero

---

D. Ernesto Mestre García  
Consejero

---

D. Juan Manuel Granados  
Consejero

---

D. Rafael Enrique Arnedo Rojas  
Consejero

---

D. Luís Ussía Bertrán  
Consejero Delegado

---

D. Luís Bermúdez Odriozola  
Consejero-Secretario

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