

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

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
informe de gestión del ejercicio 2016



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Mutuactivos, S.A.U., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad Mutuactivos, S.A.U., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gema Mª Ramos Pascual

7 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/29103
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0M9912735

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

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en Euros)**

ACTIVO	2016	2015
Tesorería	316 753,46	108 606,58
Cartera de negociación	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 6.b)	49 547 968,82	32 667 125,96
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	49 547 968,82	32 667 125,96
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 6.a)	17 272 838,34	25 536 163,52
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	17 272 838,34	25 536 163,52
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias (Nota 6.d)	8 225 344,60	8 225 378,78
Crédito a intermediarios financieros	8 225 344,60	8 225 378,78
Crédito a particulares	-	-
Otros activos financieros	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	-	-
Otros	-	-
Participaciones	-	-
Entidades del grupo	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material (Nota 7)	101 071,26	141 218,31
De uso propio	101 071,26	141 218,31
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo intangible (Nota 8)	556 363,17	736 892,94
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	556 363,17	736 892,94
Activos fiscales (Nota 9)	787 017,19	749 595,70
Corrientes	531 737,76	532 700,78
Diferidos	255 279,43	216 894,92
Resto de activos (Nota 10)	107 009,19	480 556,73
TOTAL ACTIVO	76 914 366,03	68 645 538,52



CLASE 8.^a



0M9912736

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2016	2015
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	2 619 699,78	2 872 347,35
Deudas con intermediarios financieros (Nota 15.a)	1 664 261,48	1 722 625,73
Deudas con particulares (Nota 15.b)	955 438,30	1 149 721,62
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones (Nota 14)	18 898,77	45 000,00
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Otras provisiones	18 898,77	45 000,00
Pasivos fiscales (Nota 13)	783 033,91	509 400,69
Corrientes	469 770,84	104 050,64
Diferidos	313 263,07	405 350,05
Resto de pasivos (Nota 15.c)	85 376,78	78 072,73
TOTAL PASIVO	3 507 009,24	3 504 820,77
FONDOS PROPIOS (Nota 5)	72 467 568,16	63 937 166,90
Capital	13 222 144,24	13 222 144,24
Escriturado	13 222 144,24	13 222 144,24
<i>Menos: Capital no exigido</i>	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	50 715 022,66	39 065 939,26
Reserva Legal	2 644 428,85	2 644 428,85
Reserva de Capitalización	1 301 525,68	1 279 570,73
Reserva Voluntaria	46 769 068,13	35 141 939,68
Otros instrumentos de capital	-	-
<i>Menos: Valores propios</i>	-	-
Resultado del ejercicio	8 530 401,26	11 649 083,40
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN	939 788,63	1 203 550,85
Activos financieros disponibles para la venta	939 788,63	1 203 550,85
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	73 407 356,79	65 140 717,75
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	76 914 366,03	68 645 538,52



CLASE 8.^a



0M9912737

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

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en Euros)**

PRO-MEMORIA	2016	2015
Avales y garantías concedidas	2 000,00	2 000,00
Otros pasivos contingentes	-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo	-	-
Valores propios cedidos en préstamo	-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones	-	-
Derivados financieros	-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso	-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	2 000,00	2 000,00
Depósito de títulos	-	-
Carteras gestionadas (Nota 16)	8 881 712 009,00	9 098 154 119,32
Otras cuentas de orden	-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	8 881 712 009,00	9 098 154 119,32



CLASE 8.^a



0M9912738

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

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en Euros)

	2016	2015
Intereses y rendimientos asimilados	-	-
Intereses y cargas asimiladas	-	-
MARGEN DE INTERESES	-	-
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
Comisiones percibidas (Nota 17.b)	23 489 685,65	25 102 055,59
Comisiones pagadas (Nota 17.b)	(6 954 111,91)	(6 817 622,38)
Resultado de operaciones financieras (neto) (Nota 17.a)	635 279,95	4 135 346,42
Cartera de negociación	-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	476 704,47	405 794,90
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros	158 575,48	3 729 551,52
Diferencias de cambio (neto)	-	-
Otros productos de explotación	79 032,00	79 032,00
Otras cargas de explotación (Nota 4.c)	(42 469,97)	(42 284,57)
MARGEN BRUTO	17 207 415,72	22 456 527,06
Gastos de personal (Nota 18.a)	(4 000 870,68)	(4 063 807,76)
Gastos generales (Nota 18.b)	(2 013 828,08)	(2 205 624,31)
Amortización (Notas 7 y 8)	(488 052,33)	(485 602,95)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	165 660,00	-
Inversiones crediticias	-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	10 870 324,63	15 701 492,04
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Resto	-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	107 707,18	(13 739,64)
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	10 978 031,81	15 687 752,40
Impuesto sobre beneficios (Nota 19)	(2 447 630,55)	(4 038 669,00)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	8 530 401,26	11 649 083,40
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	8 530 401,26	11 649 083,40
BENEFICIO POR ACCION	3,88	5,29
Básico	3,88	5,29
Diluido	3,88	5,29



CLASE 8.^a
Impuestos de sucesiones



0M9912739

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en Euros)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 5)	8 530 401,26	11 649 083,40
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	(263 762,22)	(1 471 090,35)
Activos financieros disponibles para la venta	(211 808,88)	(2 095 003,03)
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	(53 233,40)	1 634 548,49
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(158 575,48)	(3 729 551,52)
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficio	(52 952,22)	623 912,68
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	8 266 639,04	10 177 993,05

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en Euros)



CLASE 8.^a
PÚBLICA



OM9912740

b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EJERCICIO 2015 y 2016

	TOTAL FONDOS PROPIOS							TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS	
SALDO FINAL EN 2015 (Nota 5)	13 222 144,24	-	39 065 939,26	-	-	11 649 083,40	63 937 166,90	65 140 717,75
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2016 (Nota 5)	13 222 144,24	-	39 065 939,26	-	-	11 649 083,40	63 937 166,90	65 140 717,75
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	8 530 401,26	8 530 401,26	8 266 639,04
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	11 649 083,40	-	-	(11 649 083,40)	-	-
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)	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	11 649 083,40	-	-	(11 649 083,40)	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2016	13 222 144,24	-	50 715 022,66	-	-	8 530 401,26	72 467 568,16	73 407 356,79

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en Euros)



CLASE 8.^a



OM9912741

b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EJERCICIO 2014 y 2015

	TOTAL FONDOS PROPIOS					Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital	Menos: Valores propios				
SALDO FINAL EN 2014	13 222 144,24	-	26 123 714,84	-	-	12 942 224,42	52 288 083,50	2 674 641,20	54 962 724,70
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2015	13 222 144,24	-	26 123 714,84	-	-	12 942 224,42	52 288 083,50	2 674 641,20	54 962 724,70
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	11 649 083,40	11 649 083,40	(1 471 090,35)	10 177 993,05
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	(12 942 224,42)	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	12 942 224,42	-	-	-	-	-	-
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	12 942 224,42	-	-	(12 942 224,42)	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2015	13 222 144,24	-	39 065 939,26	-	-	11 649 083,40	63 937 166,90	1 203 550,85	65 140 717,75



CLASE 8.^a



OM9912742

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en Euros)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)	495 576,19	37 596 662,14
Resultado del ejercicio (+/-)	8 503 401,26	11 649 083,40
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	404 557,37	485 602,95
Amortización (Notas 7 y 8)	488 052,33	485 602,95
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)	-	-
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	-	-
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	(83 494,96)	-
Resultado Ajustado (+/-)	8 934 958,63	12 134 686,35
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(8 119 759,63)	26 411 154,03
Inversiones crediticias (+/-)	425 394,22	5 691 583,72
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	(16 880 842,86)	12 198 422,67
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	7 999 562,96	9 384 870,95
Otros activos de explotación (+/-)	336 126,05	(863 723,31)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(319 622,81)	(949 178,24)
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	(232 593,77)	293 588,98
Otros pagos de actividades de explotación	-	-
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)	(87 029,04)	(1 242 767,22)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)	(267 375,51)	(272 501,47)
Pagos (-)	(267 375,51)	(272 501,47)
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	-
Participaciones (-)	-	-
Activos materiales (-) (Nota 7)	(1 368,53)	(135 426,02)
Activos intangibles (-) (Nota 8)	(266 006,98)	(137 075,45)
Otras unidades de negocio (-)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-



CLASE 8.^a



0M9912743

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en Euros)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cobros (+)	-	-
Cartera de inversión a vencimiento (+)	-	-
Participaciones (+)	-	-
Activos materiales (+)	-	-
Activos intangibles (+)	-	-
Otras unidades de negocio (+)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+)	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión (+)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION (+/-)	(20 053,80)	(37 300 00,00)
Pagos (-)	-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)	-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables (-)	-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)	-	-
Cobros (+)	-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)	-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)	-	-
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (+)	-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	(20 053,80)	(37 300 000,00)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	208 146,88	24 160,67
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	108 606,58	84 445,91
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	316 753,46	108 606,58



CLASE 8.^a
IMPUESTO DE SUCESIONES



0M9912744

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

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

La Sociedad fue inscrita el 12 de noviembre de 1985 con el número 21 en el Registro de Entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en adelante la C.N.M.V., habiéndose efectuado de acuerdo con la legislación vigente declaración de unipersonalidad.

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

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

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

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

- a) En una proporción del 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las IIC y las entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo y sus Sociedades Gestoras, que administren y/o gestionen en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que esté administrando y/o gestionando por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.

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



CLASE 8.^a
CORREOS



0M9912745

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
ES: I00001741



0M9912746

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

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

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

a) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Los aspectos más relevantes acontecidos durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 se refieren:

1. Creación de un nuevo Fondo de Inversión: Mutuafondo Bonos Subordinados, F.I., (con fecha de constitución 03 de marzo de 2016 y registro en C.N.M.V., el 18 de marzo de 2016).

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 30 de marzo de 2017, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2016.

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

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

Presidente - Consejero Delegado
Consejero
Consejero
Consejero
Consejero
Consejero Secretario



CLASE 8.^a



0M9912747

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

c) Plantilla

La plantilla de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2016, se muestra a continuación:

	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	5	-	5
Gestión	11	4	15
Administración	10	4	14
Control y riesgos	2	-	2
Otros	2	4	6
	30	12	42

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

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

d) Sucursales y Representantes

Durante los ejercicios 2016 y 2015, 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 30 de marzo de 2017 que, una vez aprobadas, se depositarán en el Registro Mercantil de Madrid.



CLASE 8.^a



0M9912748

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

3. Hechos posteriores a la fecha de balance

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2016 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.



CLASE 8.^a



0M9912749

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

4. Normas de registro y valoración

a) Activos financieros

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

i) Cartera de negociación

Incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.

ii) Disponible para la venta.

Corresponde tanto a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como a otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como a inversiones crediticias o como a cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

iii) Inversiones crediticias

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

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



CLASE 8.^a
RUBRO 181



0M9912750

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

Registro y valoración de los activos financieros

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene posiciones propias en instrumentos derivados distintos de los instrumentos financieros híbridos clasificados en la categoría de "Valores representativos de deuda", dentro del epígrafe de Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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

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



CLASE 8.^a



0M9912751

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M9912752

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

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

Baja del balance de activos financieros

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
Cuentas Anuales



0M9912753

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
Cuentas de Inversión



0M9912754

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

Pérdidas por deterioro

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

b) Pasivos financieros

Registro y valoración de los pasivos financieros

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

- Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

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

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



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE DEUDA



OM9912755

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

Baja del balance de pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

- * Dar de baja del balance el importe de la deuda original y reconocer un nuevo pasivo financiero por el valor razonable de la obligación asumida por la garantía.
 - * Contabilizar inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia entre: el valor en libros del pasivo financiero original menos el valor razonable del nuevo pasivo reconocido; y cualquier contraprestación entregada.
- Una permuta de un pasivo financiero entre la entidad y sus acreedores, o una modificación en sus condiciones, se tratará contablemente aplicando los siguientes criterios:
 - * Cuando la permuta o modificación, suponga un cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, la entidad deberá darlo de baja del balance y reconocer un nuevo pasivo financiero. Los costes o comisiones incurridos por la entidad en la transacción se registrarán inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0M9912756

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

* Cuando la permuta o modificación no suponga un cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, la entidad no lo dará de baja en el balance y reconocerá el importe de los costes y comisiones como un ajuste en el valor en libros del pasivo financiero, determinando sobre la base de las nuevas condiciones.

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

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

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

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

Las aportaciones realizadas durante los ejercicios 2016 y 2015 han ascendido a 20.000 euros, en ambos ejercicios. Dichas aportaciones se encuentran registradas en el epígrafe de "Otras cargas de explotación", de la presente cuenta de Pérdidas y Ganancias.

d) Partes vinculadas

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

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0M9912757

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

e) Recursos de clientes fuera de balance

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

f) Compensación de saldos

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

g) Activo material

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9912758

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

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

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

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

h) Activo intangible

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



0M9912759

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

j) Resto de activos

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

k) Arrendamientos

- Arrendamiento operativo

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

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

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

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

- Comisiones financieras

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



CLASE 8.^a



0M9912760

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

- 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.

m) Gastos de personal

- Retribuciones de corto plazo

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

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

- Indemnizaciones por cese

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

No se han registrado importes por dicho concepto durante los ejercicios 2016 y 2015.



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0M9912761

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

n) Moneda funcional

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

o) Provisiones y pasivos contingentes

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

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Sociedad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Sociedad no podrá sustraerse.

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

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

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



CLASE 8.ª



0M9912762

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

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

p) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
ESTAMPILLAS



0M9912763

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

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

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

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

El movimiento de Patrimonio Neto, durante los ejercicios 2016 y 2015, se recoge en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente.

a) Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015, que asciende a 13.222.144,24 euros, está representado por 2.200.024 acciones nominativas a 6,01 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, por Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, siendo el Accionista Único de las Sociedad.

b) Reserva legal

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.



CLASE 8.^a



0M9912764

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

c) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2016 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas y la propuesta aprobada del ejercicio 2015, se detallan a continuación:

	Euros	
	(Propuesta) 2016	(Aprobada) 2015
Beneficio del ejercicio	<u>8 530 401,26</u>	<u>11 649 083,40</u>
Distribución		
Reserva voluntaria	7 431 567,51	10 369 512,67
Reserva de capitalización (Nota 19a)	<u>1 098 833,75</u>	<u>1 279 570,73</u>
Total	<u>8 530 401,26</u>	<u>11 649 083,40</u>

Durante el ejercicio 2016, los Administradores de la Sociedad, han decidido incrementar la dotación de la reserva de capitalización en 21.954,95 euros, alcanzando un importe total de 1.301.525,68 euros, disminuyendo las reservas voluntarias por el mismo importe.



CLASE 8.^a
Activos financieros



0M9912765

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016
 (Expresada en Euros)**

6. Instrumentos financieros

a) Activos financieros disponibles para la venta

Las inversiones de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, clasificadas como inversiones financieras disponibles para la venta son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>Euros</u> <u>2015</u>
	<u>Valor contable</u>	<u>Valor contable</u>
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL FIL	4 647 134,72	3 947 069,74
MUTUAFONDO RF ESPAÑOLA, FI	2 719 302,82	3 121 449,52
MUTUAFONDO DÓLAR, F.I.	1 517 877,86	-
MUTUAFONDO HIGH YIELD, FI	1 324 362,54	5 772 811,66
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS EMERGENTES, F.I.	1 195 334,51	1 157 138,72
MUTUAFONDO ESPAÑA, FI	1 078 271,04	2 328 139,63
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS, FI	992 555,55	-
MUTUAFONDO DEUDA SUBORDINADA, FI	729 737,08	721 075,17
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, FI	633 549,41	295 973,12
FORESTA INDIVIDUAL 1, S.A.	607 335,91	539 777,57
MUTUAFONDO BOLSA, FI	582 942,61	1 581 223,51
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA MODERADO, FI	430 339,12	1 140 755,47
MUTUAFONDO VALORES, FI	365 050,82	830 741,16
MUTUAFONDO INVERSION & COOPERACION, FI	342 016,11	340 153,08
MUTUAFONDO TECNOLOGICO, FI	53 387,66	345 790,81
MUTUAFONDO FONDOS, FI	52 840,58	315 884,56
ACCIONES FOGAIN	800,00	800,00
PATRIMONIO GLOBAL, FI (*)	-	1 331 229,68
FONDO ALTIUS STOXX 50 E	-	1 315 050,00
MUTUAFONDO CRECIMIENTO, FI	-	410 900,12
FONDO GED IBERIAN FUND, F.C.R.	-	40 200,00
Total	<u>17 272 838,34</u>	<u>25 536 163,52</u>

(*) Anteriormente denominado Mutuafondo Bonos Corporativos II

No se han producido deterioros de participaciones durante el ejercicio 2016 y 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, existen desembolsos pendientes por importe de 18.951,05 euros y 20.053,80 euros respectivamente (Nota 15.c).



CLASE 8.^a



OM9912766

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016
(Expresada en Euros)**

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

La Sociedad dispone al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de los siguientes activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

	2016	Euros 2015
MUTUAFONDO, F.I.	15 308 885,72	12 101 923,67
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, F.I.	15 030 684,90	10 575 882,68
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, F.I.	3 535 983,69	4 764 986,07
MUTUAFONDO LP, F.I.	2 679 457,83	3 248 078,64
MUTUAFONDO GESTIÓN ÓPTIMA CONSERVADOR, F.I.	429 682,65	935 149,68
MUTUAFONDO FORTALEZA, F.I.	439 707,67	526 820,28
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES F.I.	667 035,85	-
POLAR RENTA FIJA, F.I.	527 270,82	513 274,47
MUTUAFONDO UNNEFAR F.I.	302 562,93	-
MUTUAFONDO DINERO, F.I.	10 626 696,76	1 010,47
Total	49 547 968,82	32 667 125,96

c) Movimiento del ejercicio

A continuación se incluye un desglose de la valoración de las carteras de activos disponibles para la venta así como la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Valoración 31.12.2015		Ganancias /pérdidas netas			Efecto fiscal (*)		Valoración 31.12.2016
	Altas	Bajas	Plusvalías netas	Minusvalías netas	Deterioro	Pasivo por impuesto diferido	Activo por impuesto diferido	
Cartera de Negociación	32 667 125,96	25 871 947,89	(10 728 146,98)	1 745 741,81	(8 699,86)	-	-	- 49 547 968,82
A.F.D.V.	25 536 163,52	8 535 639,90	(18 052 017,22)	1 253 052,14	-	-	313 263,07	- 17 272 838,34
	58 203 289,48	34 407 587,79	(28 780 164,20)	2 998 793,95	(8 699,86)	-	313 263,07	- 66 820 807,16

	Valoración 31.12.2014		Ganancias /pérdidas netas			Efecto fiscal (*)		Valoración 31.12.2015
	Altas	Bajas	Plusvalías netas	Minusvalías netas	Deterioro	Pasivo por impuesto diferido	Activo por impuesto diferido	
Cartera de Negociación	44 865 548,63	26 817 631,04	(40 577 755,88)	1 566 614,86	(4 912,69)	-	-	- 32 667 125,96
A.F.D.V.	36 392 124,82	22 255 764,68	(34 496 807,20)	1 268 409,89	(64 859,04)	(202 200,00)	405 350,05	(21 619,68)
	81 257 673,45	49 073 395,72	(75 074 563,08)	2 835 024,75	(69 771,73)	(202 200,00)	405 350,05	(21 619,68)



CLASE 8.ª



0M9912767

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

d) Inversiones crediticias

El saldo del epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se refiere a saldos pendientes de cobro a favor de la Sociedad, y con vencimiento a corto plazo. Su composición es como sigue:

	Euros	
	2016	2015
Créditos a intermediarios financieros	8 225 344,60	8 225 378,78
	8 225 344,60	8 225 378,78

El desglose de la cuenta de "Créditos a intermediarios financieros", al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Deudores por comisiones de gestión	7 815 904,62	7 838 589,46
Deudores empresas del grupo (Nota 20)	372 942,24	355 622,01
Otros deudores por comisiones	36 497,74	31 167,31
Total	8 225 344,60	8 225 378,78



CLASE 8.ª



0M9912768

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

El detalle de "Deudores por comisiones de gestión", al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
MUTUAFONDO VALORES, F.I.	167 055,57	981 305,54
MUTUAFONDO, F.I.	1 762 021,62	780 797,49
MUTUAFONDO ESPAÑA, F.I.	174 807,70	706 138,92
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, F.I.	639 843,59	683 868,58
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, F.I.	872 507,37	491 561,63
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, F.I.L.	655 666,81	458 675,82
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA MODERADO, F.I.	251 106,00	423 376,29
MUTUAFONDO TECNOLOGICO, F.I.	17 446,62	363 150,28
MUTUAFONDO MIXTO SELECCIÓN, F.I.	212 244,18	337 998,59
MUTUAFONDO BOLSA, F.I.	70 550,87	305 971,29
MUTUAFONDO FONDOS, F.I.	17 919,46	284 527,69
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS EMERGENTES, F.I.	254 633,34	253 252,79
MUTUAFONDO DEUDA SUBORDINADA, F.I.	202 869,38	203 967,21
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA CONSERVADOR, F.I.	91 663,69	166 473,66
MUTUAFONDO HIGH YIELD, F.I.	522 033,02	160 371,19
MUTUAFONDO FORTALEZA, F.I.	81 860,23	134 001,88
MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, F.I.L.	162 097,79	131 769,16
MUTUAFONDO DIVIDENDO, F.I.L.	112 498,88	119 250,60
PARETURN MUTUAFONDO ESPAÑA LUX	103 785,57	109 922,90
MUTUAFONDO LARGO PLAZO, F.I.	477 104,68	96 576,48
POLAR RENTA FIJA, F.I.	86 532,48	95 379,80
MUTUAFONDO CRECIMIENTO, F.I.	46 282,13	84 914,03
PATRIMONIO GLOBAL, F.I. (**)	102 642,79	71 325,13
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, F.I.	178 968,16	69 401,67
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, F.I.	55 941,27	58 409,94
MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE, F.I.	53 285,12	51 542,02
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA DINAMICO, F.I.	30 870,96	43 746,97
MUTUAFONDO DÓLAR, F.I.	63 892,90	43 092,02
MUTUAFONDO INVERSION & COOPERACION, F.I.	44 426,51	36 504,28
PARETURN MUTUAFONDO GLOBAL FIXED INCOME	35 953,88	35 246,71
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, F.I.	48 379,04	27 861,52
ARIZCUN S.I.C.A.V.	17 302,76	17 384,56
MUTUAFONDO DINERO, F.I.	11 746,86	10 822,82
MUTUAFONDO UNNEFAR F.I.	18 693,91	-
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS (*)	171 269,48	-
Total	7 815 904,62	7 838 589,46

(*) Fondo de nueva creación

(**) Anteriormente denominado Mutuafondo Bonos Corporativos II



CLASE 8.^a



0M9912769

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

7. Inmovilizado material

A continuación se presenta el detalle de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como el movimiento experimentado por el mismo durante ambos ejercicios:

	Euros			
	31.12.15	Altas/ (Dotaciones)	Bajas	31.12.16
Valor de adquisición				
Otras Instalaciones	2 151,80	-	-	2 151,80
Mobiliario	48 326,54	-	-	48 326,54
Equipos para procesos de información	498 271,56	1 368,53	-	499 640,09
Otro inmovilizado material	8 437,88	-	-	8 437,88
	<u>557 187,78</u>	<u>1 368,53</u>	<u>-</u>	<u>558 556,31</u>
Amortización acumulada				
Otras Instalaciones	(2 151,80)	-	-	(2 151,80)
Mobiliario	(45 927,37)	(300,00)	-	(46 227,37)
Equipos para procesos de información	(359 594,32)	(41 201,01)	-	(400 795,33)
Otro inmovilizado material	(8 295,98)	(14,57)	-	(8 310,55)
	<u>(415 969,47)</u>	<u>(41 515,58)</u>	<u>-</u>	<u>(457 485,05)</u>
Inmovilizaciones materiales netas	<u>141 218,31</u>	<u>(40 147,05)</u>	<u>-</u>	<u>101 071,26</u>

	Euros			
	31.12.14	Altas/ (Dotaciones)	Bajas	31.12.15
Valor de adquisición				
Otras Instalaciones	2 151,80	-	-	2 151,80
Mobiliario	48 326,54	-	-	48 326,54
Equipos para procesos de información	362 991,31	135 280,25	-	498 271,56
Otro inmovilizado material	8 292,11	145,77	-	8 437,88
	<u>421 761,76</u>	<u>135 426,02</u>	<u>-</u>	<u>557 187,78</u>
Amortización acumulada				
Otras Instalaciones	(2 036,46)	(115,34)	-	(2 151,80)
Mobiliario	(45 627,37)	(300,00)	-	(45 927,37)
Equipos para procesos de información	(344 140,05)	(15 454,27)	-	(359 594,32)
Otro inmovilizado material	(8 292,11)	(3,87)	-	(8 295,98)
	<u>(400 095,99)</u>	<u>(15 873,48)</u>	<u>-</u>	<u>(415 969,47)</u>
Inmovilizaciones materiales netas	<u>21 665,77</u>	<u>119 552,54</u>	<u>-</u>	<u>141 218,31</u>



CLASE 8.^a



0M9912770

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

El valor bruto de los elementos del Inmovilizado material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, asciende a un importe de 393.321,95 euros y 388.716,11 euros, respectivamente.

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

8. Activos intangibles

A continuación se presenta el detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como el movimiento experimentado por el mismo durante ambos ejercicios:

	Euros			
	31.12.15	Altas/ (Dotaciones)	Bajas	31.12.16
Valor de adquisición				
Aplicaciones informáticas	2 907 938,07	266 006,98	-	3 173 945,05
	<u>2 907 938,07</u>	<u>266 006,98</u>	<u>-</u>	<u>3 173 945,05</u>
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(2 171 045,13)	(446 536,75)	-	(2 617 581,88)
	<u>(2 171 045,13)</u>	<u>(446 536,75)</u>	<u>-</u>	<u>(2 617 581,88)</u>
Inmovilizaciones intangibles netas	736 892,94	(180 529,77)	-	556 363,17

	Euros			
	31.12.14	Altas/ (Dotaciones)	Bajas	31.12.15
Valor de adquisición				
Aplicaciones informáticas	2 770 862,62	137 075,45	-	2 907 938,07
	<u>2 770 862,62</u>	<u>137 075,45</u>	<u>-</u>	<u>2 907 938,07</u>
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(1 701 315,66)	(469 729,47)	-	(2 171 045,13)
	<u>(1 701 315,66)</u>	<u>(469 729,47)</u>	<u>-</u>	<u>(2 171 045,13)</u>
Inmovilizaciones intangibles netas	1 069 546,96	(332 654,02)	-	736 892,94

El valor bruto de los elementos del Inmovilizado intangible de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, asciende a un importe de 1.629.570,37 euros y 957.801,08 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



0M9912771

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

9. Activos fiscales

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	Euros	
	2016	2015
Activos Corrientes	531 737,76	532 700,78
HP Deudora por el Impuesto de Sociedades	531 737,76	532 700,78
Activos Diferidos	255 279,43	216 894,92
Impuesto sobre Bº Anticipados (Nota 19.b)	238 760,78	238 514,60
Crédito reserva de capitalización (Nota 19.b)	16 518,65	-
Impuestos diferidos de cartera (Nota 19.b)	-	(21 619,68)
Total	787 017,19	749 595,70

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 2016 y 2015.

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

10. Resto de activos

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	Euros	
	2016	2015
Ajustes por periodificación	68 320,21	41 061,78
Fianzas constituidas a largo plazo (Nota 20)	16 079,00	51 276,94
Deudores	20 162,86	385 652,72
Hacienda Pública deudora por IVA	2 447,12	2 565,29
Total	107 009,19	480 556,73

El capítulo de "Fianzas constituidas a largo plazo" recoge la fianza constituida, consecuencia del contrato de arrendamiento que mantiene la Sociedad con Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, por el alquiler de las oficinas en Calle Fortuny 18. Con fecha 20 de abril de 2016, se firmó entre las partes un nuevo contrato de arrendamiento, estableciendo una fianza por importe de 16.079 euros, correspondientes a dos mensualidades de la renta.



CLASE 8.^a



0M9912772

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2015 existían 300.000 euros por operaciones pendientes de liquidar las cuales se liquidaron en enero de 2016, no existiendo saldo alguno por este concepto al 31 de diciembre de 2016.

11. Arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad tiene en vigor un contrato de arrendamiento con Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija sobre los locales empleados como oficinas de la Sociedad y situadas en la calle Fortuny 18, de Madrid. Dicho arrendamiento tiene una duración de cinco años, a contar desde el 1 de enero de 2014, prorrogables anualmente. Con fecha 20 de abril de 2016, se firmó un nuevo contrato de arrendamiento entre las partes (Nota 18b).

El total satisfecho por ambos contratos en los ejercicios 2016 y 2015 ha ascendido a un importe anual total de 216.516,89 euros y 326.153,88 euros, respectivamente (Notas 18.b y 20). El precio establecido en el contrato es revisable con periodicidad anual en función de la variación del Índice de Precios al Consumo.

12. Planes de pensiones y otras prestaciones

La Sociedad tiene contratado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un plan de pensiones de empleados bajo la modalidad de aportación definida, por la que la compañía aporta una cantidad equivalente al 9% del salario del empleado y el empleado un 1%, así como una póliza de seguro colectivo mixta (de riesgo y ahorro) con una aportación mensual del 1% del salario del empleado.

El gasto reconocido durante los ejercicios 2016 y 2015 por este concepto asciende a 222.347,77 euros y 237.476,69 euros, respectivamente (Nota 18.a).

El desglose de las aportaciones al plan de pensiones y sistemas alternativos de pensiones durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Personal clave de la gerencia	51 756,33	48 600,30
Resto de empleados	170 591,44	188 876,39
Total	222 347,77	237 476,69

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no quedan importes pendientes de aportación.



CLASE 8.^a



0M9912773

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

13. Pasivos fiscales

La composición de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2016	Euros 2015
Pasivos Corrientes	469 770,84	104 050,64
Provisión para Impuestos año actual (Nota 19)	367 966,31	-
HP Acreedora por Retenciones (IRPF)	101 804,53	104 050,64
	<u>313 263,07</u>	<u>405 350,05</u>
Pasivos por valoración de cartera	<u>313 263,07</u>	<u>405 350,05</u>
Total	<u>783 033,91</u>	<u>509 400,69</u>

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

14. Provisiones y contingencias

En 2016 se dotan una provisión para la retribución y prestación de jubilación por importe de 18.898,77 euros. En 2015 se reconoce como provisión para otras responsabilidades un importe de 45.000 euros, no existiendo provisión por este concepto al 31 de diciembre de 2016.

15. Pasivos financieros y resto de pasivos

a) Deudas con intermediarios financieros

La composición de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2016	Euros 2015
Acreedores empresas del grupo (Nota 20)	1 468 361,40	1 551 205,19
Acreedores por asesoramiento	195 900,08	171 420,54
Total	<u>1 664 261,48</u>	<u>1 722 625,73</u>

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



CLASE 8.ª



0M9912774

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

b) Deudas con particulares

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	Euros 2015
Remuneraciones pendientes de pago	786 621,75	855 331,32
Acreedores varios	67 155,78	178 616,65
Acreedores por asesoramiento	101 660,77	115 773,65
Total	955 438,30	1 149 721,62

c) Resto de pasivos

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	Euros 2015
Organismos Seguridad Social Acreedora	49 328,63	47 249,52
Otros pasivos	18 951,05	20 053,80
HP acreedora por IVA	17 097,10	10 769,41
Total	85 376,78	78 072,73

16. Otras cuentas de orden

Este epígrafe recoge un importe de 8.881.712.009,00 euros (9.098.154.119,32 euros en 2015) correspondientes al patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por Mutuactivos, S.A.U, S.G.I.I.C., y al saldo de carteras gestionadas:

	2016	Euros 2015
Patrimonio Gestionado	5 000 171 895,31	5 119 879 558,83
Resto de Patrimonio en Gestión Discrecional de carteras	3 881 540 113,69	3 978 274 560,49
Total	8 881 712 009,00	9 098 154 119,32



CLASE 8.^a



0M9912775

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

El detalle de patrimonios gestionados clasificados por tramos representativos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	
	Número	Patrimonio gestionado Euros
Fondos de Inversión (*)	29	4 280 361 653,18
SICAV (*)	1	11 558 693,19
IICs de Inversión Libre (*)	3	378 641 786,31
IICs extranjeras	2	85 935 668,14
Fondos de Pensiones	10	243 674 094,49
Total	45	5 000 171 895,31

	2015	
	Número	Patrimonio gestionado Euros
Fondos de Inversión (*)	27	4 323 122 347,44
SICAV (*)	1	11 459 265,56
IICs de Inversión Libre (*)	3	400 266 545,13
IICs extranjeras	2	83 808 394,37
Fondos de Pensiones	10	301 223 006,33
Total	43	5 119 879 558,83

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



CLASE 8.ª



0M9912776

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

Mutuactivos S.A.U., S.G.I.I.C. gestiona, al 31 de diciembre de 2016, las siguientes IIC registradas en la C.N.M.V.:

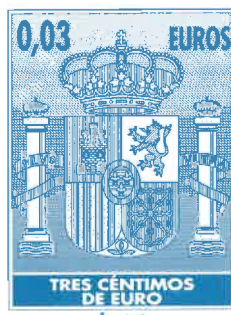
	Euros	
	Patrimonio gestionado 31/12/2016	Comisiones de gestión (Nota 17.b)
Fondos de Inversión y Fondos de Inversión Libre		
MUTUAFONDO, F.I.	895 775 013,11	3 581 614,84
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, F.I.	1 401 496 585,96	3 194 193,70
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, F.I.	249 666 593,15	1 158 685,27
MUTUAFONDO ESPAÑA, F.I.	118 736 137,71	762 460,85
MUTUAFONDO HIGH YIELD, F.I.	96 320 525,71	752 098,99
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, F.I.L.	202 899 670,25	1 735 867,37
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA MODERADO, F.I.	143 848 387,50	1 146 101,52
MUTUAFONDO BOLSA, F.I.	77 539 557,03	332 618,08
MUTUAFONDO LARGO PLAZO, F.I.	123 776 013,00	764 023,55
MUTUAFONDO DEUDA SUBORDINADA, F.I.	128 081 371,38	809 195,95
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, F.I.	115 142 299,45	392 452,62
MUTUAFONDO FORTALEZA, F.I.	66 016 709,76	354 196,24
MUTUAFONDO MIXTO SELECCIÓN, F.I.	66 194 092,59	1 021 753,13
MUTUAFONDO DIVIDENDO, F.I.L.	92 544 554,23	443 432,97
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS EMERGENTES, F.I.	88 968 628,59	996 803,39
MUTUAFONDO DINERO, F.I.	82 741 134,53	48 215,63
MUTUAFONDO VALORES, F.I.	74 706 297,49	431 088,60
MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, F.I.L.	83 197 561,83	576 249,80
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA CONSERVADOR, F.I.	35 576 205,82	413 295,78
PATRIMONIO GLOBAL, F.I. (**)	83 818 823,25	178 745,46
MUTUAFONDO CRECIMIENTO, F.I.	30 005 689,06	198 394,92
MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE, F.I.	43 994 434,54	210 635,44
POLAR RENTA FIJA, F.I.	48 204 750,43	350 777,78
MUTUAFONDO TECNOLOGICO, F.I.	12 307 986,43	65 991,66
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, F.I.	28 289 152,29	212 280,88
MUTUAFONDO FONDOS, F.I.	12 580 390,45	70 162,56
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, F.I.	16 094 261,93	100 553,43
MUTUAFONDO UNNEFAR, F.I.	9 866 388,94	64 628,00
MUTUAFONDO INVERSION&COOPERACIÓN F.I.	22 290 653,10	158 869,21
MUTUAFONDO DÓLAR, F.I.	84 320 112,45	196 150,22
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA DINAMICO, F.I.	8 664 178,73	122 894,45
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS, F.I. (*)	115 339 278,80	381 202,96
TOTAL FONDOS Y FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE	4 659 003 439,49	21 225 635,25

(*) Fondo de nueva creación.

(**) Anteriormente denominado Mutuafondo Bonos Corporativos II.



CLASE 8.ª



0M9912777

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016
(Expresada en Euros)**

	Euros	
	Patrimonio gestionado 31/12/2016	Comisiones de gestión (Nota 17.b)
Sociedad de Inversión de Capital Variable		
ARIZCUN SICAV, S A	11 558 693,19	68 097,43
EQUAL INVERSIONES SICAV, S.A.	-	60 580,02
GIESSEN INVERSIONES SICAV,S.A.	-	90 192,83
REXALIA INVESTMENTS SICAV,S.A.	-	31 481,57
TOTAL SICAVS	11 558 693,19	250 351,85
Fondos de inversión Extranjeras		
PARETURN MUTUAFONDO GLOBAL FIXED INCOME	57 326 581,33	141 327,71
PARETURN MUTUAFONDO ESPAÑA LUX	28 609 086,81	405 406,16
TOTAL IICs EXTRANJERAS	85 935 668,14	546 733,87
TOTAL GESTIÓN FONDOS Y SICAV	4 756 497 800,82	22 022 720,97
Otras comisiones por gestión de cartera		
Fondos de Pensiones		
FONDAUTO F.P.	101 285 398,86	122 947,01
FONDOMUTUA F.P.	39 372 176,30	60 409,84
FONDOMUTUA R VARIABLE GLOBAL F.P.	20 453 358,89	20 941,85
FONDOMUTUA CONSERVADOR F.P.	16 054 438,98	37 340,07
SCH AHORRO 45 F.P.	23 354 339,15	93 149,63
FONDOMUTUA EMPLEO MODERADO F.P.	12 387 332,57	14 773,89
FONDOMUTUA DINÁMICO F.P.	9 627 585,46	25 218,74
FONDOMUTUA MODERADO F.P.	11 656 636,43	24 988,35
FONDOMUTUA EMPLEO DINÁMICO F.P.	6 544 751,35	8 636,53
FONDOMUTUA EMPLEO CONSERVADOR F.P.	2 938 076,50	6 632,51
TOTAL FONDOS DE PENSIONES	243 674 094,49	415 038,42
TOTAL	5 000 171 895,31	22 437 759,39



CLASE 8.^a



0M9912778

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

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

	Euros	
	Patrimonio gestionado 31/12/2015	Comisiones de gestión (Nota 17.b)
Fondos de Inversión y Fondos de Inversión Libre		
MUTUAFONDO, F.I.	1 009 262 528,43	2 599 209,15
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, F.I.	836 105 929,94	1 695 430,01
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, F.I.	308 323 075,49	1 202 788,16
MUTUAFONDO ESPAÑA, F.I.	273 557 099,44	2 065 016,31
MUTUAFONDO HIGH YIELD, F.I.	262 692 033,38	578 721,32
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, F.I.L.	241 223 159,90	1 835 361,56
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA MODERADO, F.I.	212 160 484,59	1 811 997,16
MUTUAFONDO BOLSA, F.I.	147 607 211,96	948 417,13
MUTUAFONDO LARGO PLAZO, F.I.	144 035 057,84	416 280,10
MUTUAFONDO DEUDA SUBORDINADA, F.I.	135 229 902,01	807 722,18
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, F.I.	121 989 962,90	280 436,84
MUTUAFONDO FORTALEZA, F.I.	108 136 563,99	416 866,42
MUTUAFONDO MIXTO SELECCIÓN, F.I.	104 356 893,28	938 638,14
MUTUAFONDO DIVIDENDO, F.I.L. (*)	92 670 580,72	280 326,21
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS EMERGENTES, F.I.	86 177 699,58	1 016 039,90
MUTUAFONDO DINERO, F.I.	83 237 568,02	35 343,29
MUTUAFONDO VALORES, F.I.	76 931 506,41	1 307 671,75
MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, F.I.L.	66 372 804,51	504 001,45
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA CONSERVADOR, F.I.	64 843 767,06	969 905,51
MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS II, F.I.	58 861 275,47	283 722,88
MUTUAFONDO CRECIMIENTO, F.I.	55 348 498,95	316 321,41
MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE, F.I.	45 111 449,21	209 798,54
POLAR RENTA FIJA, F.I.	39 915 725,34	365 607,25
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, F.I.	31 755 978,07	480 746,43
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, F.I.	26 637 405,56	247 197,41
MUTUAFONDO FONDOS, F.I.	26 174 339,71	408 972,21
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, F.I.	20 104 405,54	117 633,79
MUTUAFONDO INVERSIÓN&COOPERACIÓN F.I.	19 274 071,20	132 464,46
MUTUAFONDO DÓLAR, F.I.	13 850 048,69	338 201,41
MUTUAFONDO GESTION OPTIMA DINAMICO, F.I.	11 441 865,38	229 648,18
MUTUAFONDO BONOS TIER 1 SEGUROS, F.I. (**)	-	176 949,34
TOTAL FONDOS Y FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE	4 723 388 892,57	23 017 435,90

(*) Fondos de nueva creación en el ejercicio 2015.

(**) Fondos liquidados en el ejercicio 2015.



CLASE 8.^a



0M9912779

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

	Euros	
	Patrimonio gestionado 31/12/2015	Comisiones de gestión (Nota 17.b)
Sociedad de Inversión de Capital Variable		
ARIZCUN SICAV, S A	11 459 265,56	70 906,20
TOTAL SICAVS	11 459 265,56	70 906,20
Fondos de inversión Extranjeras		
PARETURN MUTUAFONDO GLOBAL FIXED INCOME	55 502 616,19	140 126,60
PARETURN MUTUAFONDO ESPAÑA LUX	28 305 778,18	422 739,31
PARETURN MUTUAFONDO GESTIÓN BONOS	-	20 951,32
TOTAL IICs EXTRANJERAS	83 808 394,37	583 817,23
TOTAL GESTIÓN FONDOS Y SICAV	4 818 656 552,50	23 672 159,33
Otras comisiones por gestión de cartera		
Fondos de Pensiones		
FONDAUTO F.P.	125 626 215,98	127 432,67
FONDOMUTUA F.P.	63 312 681,80	60 850,18
FONDOMUTUA R VARIABLE GLOBAL F.P.	22 927 397,98	19 365,48
FONDOMUTUA CONSERVADOR F.P.	19 291 177,75	42 327,25
SCH AHORRO 45 F.P.	18 313 770,34	82 654,76
FONDOMUTUA EMPLEO MODERADO F.P.	14 025 318,57	13 259,08
FONDOMUTUA DINÁMICO F.P.	13 934 063,01	30 948,79
FONDOMUTUA MODERADO F.P.	11 912 350,99	23 158,52
FONDOMUTUA EMPLEO DINÁMICO F.P.	8 620 263,11	8 476,79
FONDOMUTUA EMPLEO CONSERVADOR F.P.	3 259 766,80	6 035,08
TOTAL FONDOS DE PENSIONES	301 223 006,33	414 508,60
TOTAL	5 119 879 558,83	24 086 667,93

Al 31 de diciembre de 2016 el importe devengado por comisión de gestión de IICs y SICAVs (incluidas las IICs extranjeras) asciende a 22.022.720,97 euros (23.672.159,33 euros a 31 de diciembre de 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por la actividad en la gestión discrecional de carteras, se gestionaba un total de 13 contratos, respectivamente, con un patrimonio gestionado de 3.881.540.113,69 euros y 3.978.274.560,49 euros, respectivamente. Las comisiones netas devengadas por dicha actividad ascienden a 1.051.926,26 euros (1.015.387,66 euros en el 2015). Las comisiones devengadas durante el ejercicio 2016 por la gestión de Fondos de pensiones por importe de 415.038,42 euros (414.508,60 euros en el 2015) corresponden en su totalidad a la gestión discrecional de carteras.



CLASE 8.ª



0M9912780

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

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

a) Resultado de operaciones financieras netas

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	Euros 2015
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	476 704,47	405 794,90
Otros activos financieros disponibles para la venta	158 575,48	3 729 551,52
Total	635 279,95	4 135 346,42

b) Comisiones percibidas o satisfechas

El detalle de las comisiones percibidas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	Euros 2015
Gestión Fondos y SICAV (Nota 16)	22 022 720,97	23 672 159,33
Gestión de carteras (Nota 16)	1 466 964,68	1 429 896,26
Total	23 489 685,65	25 102 055,59

El detalle de las comisiones satisfechas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	Euros 2015
Comercialización	(5 618 223,50)	(5 455 092,95)
Mediación / Gestión delegada	(899 588,35)	(689 390,60)
Asesoramiento	(407 308,93)	(504 028,05)
Retrocesión	(28 991,13)	(169 110,78)
Total	(6 954 111,91)	(6 817 622,38)



CLASE 8.^a



0M9912781

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

El detalle de las comisiones de gestión de Fondos y SICAV, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Comisión de gestión de Fondos y SICAV	2.747.677,62	2.250.315,24
Gestión de Paretum Mutuafondo España Lux (Nota 16)	405.406,16	422.739,32
Gestión de Paretum Mutuafondo Global Fixed Income (Nota 16)	141.327,71	140.126,60
Gestión de Paretum Mutuafondo Gestión Bonos Lux	-	20.951,31
Total	3 294 411,49	2 834 132,47

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el epígrafe de "Comisión de gestión de Fondos y SICAV" corresponde a la comisión sobre resultados positivos anuales devengada por algunos fondos de acuerdo con lo establecido en sus folletos de inversión, y pendiente de cobro al cierre de ambos ejercicios. Dicha comisión se calcula conforme a lo indicado en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 la composición del epígrafe de Gestión de Fondos y SICAVs es la siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Comisión de Gestión Fondos y SICAV (Nota 16)		
Fondos de Inversión Financieros	18 470 085,11	20 397 746,68
IICs de Inversión Libre	2 755 550,14	2 619 689,22
IICs extranjeras	546 733,87	583 817,23
Sociedades de Inversión de Capital Variable	250 351,85	70 906,20
Total	22 022 720,97	23 672 159,33

Al 31 de diciembre de 2016, las comisiones percibidas en concepto de "Gestión de carteras", incluyen 1.355.695,40 euros (1.329.422,58 euros en el 2015) correspondientes a transacciones con partes vinculadas (Nota 20), excluyendo Mediación Bursátil y Banif.

Al 31 de diciembre de 2016, las comisiones satisfechas en concepto de comercialización con empresas del grupo ascienden a 5.618.223,50 euros. Al 31 de diciembre de 2015, el importe de las comisiones satisfechas por este concepto ascendía a 5.455.069,52 euros (Nota 20).

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, los ingresos correspondientes a prestación de servicios con partes vinculadas ascienden a 79.032,00 euros, en ambos ejercicios.



CLASE 8.^a



0M9912782

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

18. Gastos de personal y otros gastos generales

a) Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

<u>Gastos de personal</u>	<u>Euros</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y gratificaciones	3 073 943,54	3 195 995,34
Cuotas a la Seguridad Social	496 929,63	457 008,00
Aportaciones a fondos de pensiones y planes alternativos externos (Nota 12)	222 347,77	237 476,69
Otros gastos de personal	204 149,69	166 409,88
Gastos de formación	3 500,05	6 917,85
Total	4 000 870,68	4 063 807,76

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el importe correspondiente a saldos entre empresas del grupo reconocido en la cuenta "Otros gastos de personal" asciende a 56.954,34 euros y 54.253,56 euros, respectivamente (Nota 20).

b) Otros gastos generales

El detalle de otros gastos generales, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

<u>Gastos generales</u>	<u>Euros</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sistemas informáticos empresas del grupo (Nota 20)	614 065,87	608 248,51
Suministros	576 792,73	545 684,88
Publicidad y propaganda	348 057,42	462 919,45
Alquileres de inmuebles e instalaciones (Notas 11 y 20)	216 516,89	347 123,87
Operaciones de renting	10 692,94	-
Otros servicios de profesionales independientes	57 367,82	86 805,00
Conservación y reparación	104 103,23	83 630,13
Representación y desplazamiento	59 787,39	51 109,79
Resto de gastos	26 443,79	20 102,68
Total	2 013 828,08	2 205 624,31

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos con partes vinculadas en concepto de alquileres de inmuebles e instalaciones ascienden a 216.516,89 euros y 326.153,88 euros, respectivamente (Nota 20).



CLASE 8.^a



0M9912783

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

Con fecha 20 de abril de 2016, las partes Mutuactivos, S.A.U. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (Arrendataria) y Mutua Madrileña Automovilista Sociedad de Seguros a Prima Fija (Arrendador), firmaron un contrato de arrendamiento por un plazo de 5 años para las oficinas situadas en la Calle Fortuny 18, Madrid. Siendo la superficie alquilada del periodo comprendido entre 1 de enero y el 30 de junio del 2016 de 389,10 metros cuadrados por una renta mensual de 9.728,50 euros. A partir del 1 de julio del 2016 y hasta la finalización del contrato la superficie alquilada será de 321,60 metros cuadrados, por una renta mensual de 8.039,50 euros.

19. Situación fiscal

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

a) Impuesto sobre beneficios

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

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación para los últimos cuatro ejercicios.

Para todos los impuestos que le son de aplicación a la Sociedad, están abiertos a inspección los periodos de liquidación cerrados correspondientes a los cuatro últimos ejercicios fiscales. En cuanto al impuesto sobre sociedades, están abiertos a inspección los últimos cinco ejercicios.



CLASE 8.ª



0M9912784

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

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

	2016	Euros 2015
Resultado contable antes de impuestos	10 978 031,81	15 687 752,40
Diferencias permanentes:		
Reserva de capitalización (Nota 5)	(1 089 512,79)	(1 261 586,74)
Otras diferencias permanentes	9 320,96	17 983,99
Diferencias temporales:	984,75	49 650,18
Aportación a planes de pensiones - empleados	67 648,19	71 313,62
Límite a la deducibilidad de la amortización	(21 663,44)	(21 663,44)
Otras diferencias temporales	(45 000,00)	-
Base imponible fiscal	9 889 503,77	14 475 815,84
Cuota íntegra (25% en 2016 y 28% en 2015)	2 472 375,94	4 053 228,44
Deducciones, bonificaciones y otros	(1 833,17)	(1 658,27)
Impuesto sobre beneficios corriente	2 470 542,77	4 051 570,17
Ajuste del tipo de cambio impositivo 2015, 2016 y siguientes	-	1 000,89
Impacto de las diferencias temporales	(22 912,22)	(13 902,06)
Aportación a planes de pensiones - empleados	(34 162,22)	(19 967,82)
Límite a la deducibilidad de la amortización	11 250,00	6 065,76
Otras diferencias temporales	-	-
Gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio	2 447 630,55	4 038 669,00
Impuesto sobre beneficios corriente	2 470 542,77	4 051 570,17
Retenciones practicadas en el ejercicio	(131 353,29)	(1 131 249,27)
Pagos fraccionados	(1 971 223,17)	(3 453 021,68)
Impuesto sobre beneficios a (ingresar) / pagar (Notas 9 y 13)	367 966,31	(532 700,78)



0M9912785

CLASE 8.ª

MUTUACTIVOS, S.A.U., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016
(Expresada en Euros)**

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

							Euros 2016
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		Reservas		Total
	Aumento	Disminución	(A)	(D)	(A)	(D)	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	8 530 401,26						8 530 401,26
Impuesto sobre Sociedades	2 447 630,55	-	-	-	-	-	2 447 630,55
Diferencias permanentes	9 320,96	-	-	(1 098 833,75)	-	-	(1 089 512,79)
Diferencias temporales	984,75	-	-	-	-	-	984,75
Compensación de bases imponibles negativas	-	-	-	-	-	-	-
Base imponible (Resultado fiscal)							9 889 503,77
							Euros 2015
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		Reservas		Total
	Aumento	Disminución	(A)	(D)	(A)	(D)	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	11 649 083,40						11 649 083,40
Impuesto sobre Sociedades	4 038 669,00	-	-	-	-	-	4 038 669,00
Diferencias permanentes	17 983,99	-	-	(1 279 570,73)	-	-	(1 261 586,74)
Diferencias temporales	49 650,18	-	-	-	-	-	49 650,18
Compensación de bases imponibles negativas	-	-	-	-	-	-	-
Base imponible (Resultado fiscal)							14 475 815,84

Durante el ejercicio 2016 y 2015, el movimiento en concepto de Impuestos reconocidos en el patrimonio neto corresponde principalmente al efecto impositivo de las ganancias / pérdidas por valoración de los activos disponibles para la venta clasificados en el patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no tiene bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar en ejercicios futuros ni deducciones y bonificaciones pendientes de utilización.



CLASE 8.ª



0M9912786

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

b) Activos y pasivos fiscales diferidos

El detalle y movimiento del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Euros				
	1 de enero de 2016	Aumentos	Disminuciones	(+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones	31 de diciembre de 2016
Activos fiscales - Diferidos:					
Planes alternativos -UL	165 977,89	-	-	-	165 977,89
Limite a la deducibilidad de la amortización	48 742,74	246,18	-	-	48 988,92
Otros activos fiscales	23 793,97	16 518,65	-	-	40 312,62
Activos financieros disponibles para la venta	(21 619,68)	-	(21 619,68)	-	-
Total (Nota 9)	216 894,92	16 764,83	(21 619,68)	-	255 279,43

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

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no ha practicado ajustes sobre los activos fiscales diferidos generados por las diferencias temporales para su adecuación al cambio de tipo a aplicar por Impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2016 y siguientes. Al 31 de diciembre de 2015, el importe por este ajuste ascendió a 1.000,89 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.



CLASE 8.^a



0M9912787

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2016 y 2015 el movimiento en concepto de Impuestos reconocidos en el patrimonio neto corresponde, principalmente, al efecto impositivo de las ganancias / pérdidas por valoración de los activos disponibles para la venta clasificadas en el patrimonio neto.

El detalle y movimiento del saldo de pasivos financieros al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Euros				
	1 de enero de 2016	Aumentos	Disminuciones	(+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones	31 de diciembre de 2016
Pasivos fiscales - Diferidos:					
Activos financieros disponibles para la venta	405 350,05	-	(92 086,98)	-	313 263,07
Total (Nota 13)	405 350,05	-	(92 086,98)	-	313 263,07

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



CLASE 8.^a



OM9912788

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

20. Operaciones con partes vinculadas

Los saldos con empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestran a continuación:

Activo	Euros	
	2016	2015
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*) (Nota 6.d)	241 054,27	217 779,17
Mutuactivos Pensiones S.A.U. S.G.F.P. (Nota 6.d)	86 443,31	88 237,38
Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. (Nota 6.d)	40 358,25	44 527,83
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (Nota 10)	16 079,00	51 276,94
Pasivo		
Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. (Nota 15.a)	1 397 207,27	1 468 897,47
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*) (Nota 15.a)	71 154,13	82 307,72
Segurcaixa Adeslas, S.A.	-	57,54
Ingresos		
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*) (Nota 17)	915 315,75	869 864,56
Mutuactivos Pensiones S. A. U., S.G.F.P. (Nota 17)	335 396,75	345 538,06
Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. (Nota 17)	164 014,90	172 931,92
Fundación Médica MMA	20 000,00	20.000,04
Gastos		
Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. (Nota 17)	5 618 223,50	5 455 069,52
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*) (Nota 18.b)	614 065,87	608 248,51
Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*) (Notas 11 y 18.b)	216 516,89	326 153,88
Segurcaixa Adeslas, S.A. (Nota 18.a)	56 954,34	54 253,56
Mutua Madrileña, S.L.U.	1 059,70	2 104,39

(*) Saldos con Accionista Único.



CLASE 8.^a



0M9912789

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

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

<u>Objeto del contrato</u>	<u>Fecha</u>	<u>Sociedad</u>
Arrendamiento de local de negocio - Madrid	01.01.2014	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*)
Servicios informáticos y apoyo a la gestión	04.03.2008	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*)
Delegación de función de auditoría interna	03.01.2011	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*)
Delegación de función de gestión riesgos	03.01.2011	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*)
Gestión discrecional de carteras	01.11.2006	Mutuactivos Pensiones S.A.U. S.G.F.P.
Gestión de activos financieros	01.11.2006	Fondomutua Conservador, F.P.
Gestión de activos financieros	01.11.2006	Fondomutua F.P.
Gestión de activos financieros	01.11.2006	Fondomutua Moderado F.P.
Gestión de activos financieros	01.11.2006	Fondomutua Dinámico F.P.
Gestión de activos financieros	22.10.2007	Fondauto F.P.
Gestión de activos financieros	03.12.2007	Fondomutua Empleo Moderado F.P.
Gestión de activos financieros	30.09.2009	Fondomutua Empleo Dinámico F.P.
Gestión de activos financieros	03.10.2012	Fondomutua Empleo Conservador, F.P.
Gestión de activos financieros	01.04.2012	Fondomutua Renta Variable Global F.P.
Gestión discrecional de carteras	28.06.2007	Autoclub Mutua Madrileña, S.L.
Gestión discrecional de carteras	01.01.2007	Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F. (*)
Gestión discrecional de carteras	01.01.2007	Fundación Mutua Madrileña
Gestión discrecional de carteras	01.10.2012	Fundación de Empleados de Mutua Madrileña
Gestión discrecional de carteras	20.09.2011	Mutua Madrileña Globalis, S.A.U de seguros y reaseguros
Gestión discrecional de carteras	20.09.2011	Mutua Madrileña Hogar, S.A.U. de seguros y reaseguros.

(*) Saldos con Accionista Único.

21. Información sobre medio ambiente

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

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

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 2016 y 2015. No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2016 ni 2015, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.



CLASE 8.^a



0M9912790

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

La remuneración total pagada en el ejercicio 2016 al personal de alta dirección asciende a un importe de 814.514,55 euros (538.723,17 euros en 2015):

Concepto	Euros	
	2016	2015
Retribuciones	814 514,55	538 723,17

Durante los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad no concedió préstamos al personal de alta dirección.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2016, se compone de cinco personas físicas, de las cuales son todos hombres (Nota 1.b).

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

23. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales y otros servicios relacionados con la auditoría prestados por el auditor de las cuentas anuales de la Sociedad de los ejercicios 2016 y 2015 ha ascendido a un importe de 15 miles de euros en ambos ejercicios.

24. Departamento de Atención al Cliente

En cumplimiento a lo establecido en la Orden de 11 de marzo de 2004 del Ministerio de Economía ECO/734/2004, la Sociedad ha aprobado adherirse al Reglamento para la Defensa del Mutualista y del Cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, estando designado como defensor del cliente de la Sociedad Don Juan Cadarso Palau. Asimismo, la Sociedad se ha adherido al Departamento de Atención al cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, siendo titular del mismo Doña Rosa María Canorea Cardoso.

Con arreglo a la anteriormente indicada Orden ECO, el Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente así como el Departamento de atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista no recibieron reclamaciones respecto de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., durante los ejercicios 2016 y 2015.



CLASE 8.^a



0M9912791

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

25. Gestión de riesgos

Estructura de la gestión del riesgo - Coberturas

Los recursos propios de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., se gestionan con el objetivo de encontrar un equilibrio razonable entre rentabilidad y preservación del capital. En este sentido, Mutuactivos evalúa y gestiona el VaR de su cartera financiera de forma tal que el riesgo máximo de la misma no supere una pérdida máxima a un año del 4,0% con un nivel de confianza del 99%.

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

A fecha 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen instrumentos financieros derivados directos en la cartera de la entidad ni como cobertura ni como inversión, aunque si existe exposición indirecta a través de su inversión en IIC que si la tienen.

Exposición al riesgo

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

1) Activos financieros valorados a Valor Razonable

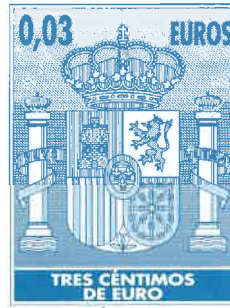
Denominación	Precio Coste	Importe €	Valoración	Importe	Ganancia / Pérdida
MUTUAFONDO, F.I. – Clase A	31,98	14 544 623,31	33,66	15 308 885,72	764 262,41
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, F.I. – Clase A	136,26	14 892 563,29	137,52	15 030 684,90	138 121,61
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, F.I. – Clase A	121,34	3 253 687,86	131,74	3 532 717,66	279 029,80
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, F.I. – Clase D	119,86	3 000,00	130,49	3 266,03	266,03
MUTUAFONDO LP, F.I. – Clase A	145,69	2 227 366,14	175,26	2 679 457,83	452 091,69
MUTUAFONDO GEST. OPTIMA CONSERVADOR, F.I.	150,62	426 212,10	151,85	429 682,65	3 470,55
MUTUAFONDO FORTALEZA, F.I. – Clase A	102,88	439 720,23	102,88	439 707,67	(12,56)
MUTUAFONDO UNNEFAR, F.I.	100,00	300 000,00	100,85	302 562,93	2 562,93
MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, F.I.	115,65	668 000,00	115,48	667 035,85	(964,15)
POLAR RENTA FIJA, F.I.	99,98	421 340,14	125,12	527 270,82	105 930,68
MUTUAFONDO DINERO, F.I. – Clase A	106,63	10 633 413,80	106,55	10 625 690,65	(7 723,15)
MUTUAFONDO DINERO, F.I. – Clase D	104,37	1 000,00	105,00	1 006,11	6,11
Totales		<u>47 810 926,87</u>		<u>49 547 968,82</u>	<u>1 737 041,95</u>

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

El resultado, o la diferencia entre el precio de coste y su valoración, ha sido llevada a sus correspondientes cuentas de resultados correspondiendo 1.745.741,81 euros a ganancias (1.566.614,86 euros a ganancias en 2015) y unas pérdidas correspondientes a 8.699,86 y 4.912,69 euros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente.



CLASE 8.^a



OM9912792

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

2) Activos Financieros Disponibles para la Venta

Denominación	Precio Coste	Importe €	Valoración	Importe	Ganancia / Pérdida
MUTUAFONDO HIGH YIELD, F.I. – Clase A	23,83	1 115 654,77	28,29	1 324 362,54	208 707,77
MUTUAFONDO BOLSA, F.I. – Clase A	125,91	507 020,75	144,76	582 942,61	75 921,86
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, F.I.L.	101,32	4 346 171,63	108,34	4 647 134,72	300 963,09
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, F.I. – Clase A	117,11	2 654 802,80	119,73	2 714 282,81	59 480,01
MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, F.I. – Clase D	118,20	5 000,00	118,67	5 020,01	20,01
MUTUAFONDO ESPAÑA, F.I. – Clase A	198,90	1 031 876,18	207,84	1 078 271,04	46 394,86
MUTUAFONDO GESTIÓN OPTIMA MODERADO, F.I. – Clase A	151,27	408 274,15	159,44	430 339,12	22 064,97
MUTUAFONDO VALORES, F.I. – Clase A	257,16	324 758,23	289,07	365 050,82	40 292,59
MUTUAFONDO BONOS CORP. EMERGENTES, F.I. – Clase A	100,10	1 141 800,89	104,79	1 195 334,51	53 533,62
MUTUAFONDO DÓLAR, F.I.	123,39	1 435 384,72	130,48	1 517 877,86	82 493,14
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, F.I. – Clase A	68,52	35 615,71	102,71	53 387,66	17 771,95
MUTUAFONDO DEUDA SUBORDINADA, F.I.	126,95	650 000,00	142,52	729 737,08	79 737,08
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS, F.I.	99,31	935 000,00	105,43	992 555,55	57 555,55
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, F.I. – Clase A	305,32	553 478,20	346,34	627 856,88	74 369,68
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, F.I. – Clase D	291,57	5 000,00	331,95	5 692,53	692,53
MUTUAFONDO FONDOS, F.I. – Clase A	118,49	40 628,17	149,62	51 301,18	10 673,01
MUTUAFONDO FONDOS, F.I. – Clase D	95,72	1 000,00	147,36	1 539,40	539,40
MUTUAFONDO INVERSIÓN & COOPERACIÓN, F.I.	100,00	300 000,00	114,01	342 016,11	42 016,11
ACCIONES FOGAIN	200,00	800,00	200,00	800,00	-
Totales		<u>15 492 275,20</u>		<u>16 665 502,43</u>	<u>1 173 227,23</u>

El resultado, o la diferencia entre el precio de coste y su valoración, se lleva a sus correspondientes cuentas de patrimonio, correspondiendo a 1.173.227,23 euros a ganancias (ganancias 1.609.133,63 euros y 175.468,58 euros a pérdidas en 2015).

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

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

Denominación	Precio Coste	Importe	Valoración	Importe	Ganancia Pérdida
FORESTA PRIVATE INDIVIDUAL I, S.A. (*)	1,08	<u>527 511,00</u>	1,24	<u>607 335,91</u>	<u>79 824,91</u>
		<u>527 511,00</u>		<u>607 335,91</u>	<u>79 824,91</u>

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



CLASE 8.^a



0M9912793

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

A continuación se incluye el desglose de las plusvalías y minusvalías del ejercicio 2016:

	Euros				
	Valoración 31.12.2015	Ganancias/ Pérdidas No Realizadas	Ganancias/ Pérdidas Realizadas	Ganancias/ Pérdidas Netas	Valoración 31.12.2016
Cartera de Negociación	32 667 125,96	29 541 005,21	(12 660 162,35)	16 880 842,86	49 547 968,82
Activos Financieros Disponibles para la Venta	25 536 163,52	10 502 580,95	(18 765 906,13)	(8 263 325,18)	17 272 838,34
	58 203 298,48	40 043 586,16	(31 426 068,48)	8 617 517,68	66 820 807,16

Riesgo de crédito

La cartera de inversión por grupos y valorada a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	%	
	2016	2015
Fondos de Inversión de renta fija	85,09%	76,60%
Fondos de Inversión de renta variable	4,78%	9,79%
Fondos de Inversión de renta mixta	9,22%	12,61%
fondos de capital riesgo	0,91%	1,00%
Total	100,00%	100,00%

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

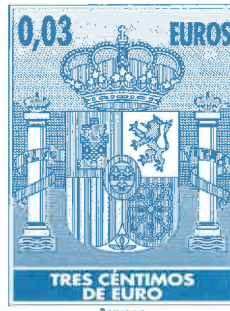
No existe concentración de riesgo de crédito significativa sobre emisores directos. La máxima concentración de las inversiones de la Sociedad se daba a cierre del ejercicio 2016 en Mutuafondo F.I. (22,91% del total, 20,79% del total a cierre del ejercicio 2015), que sin embargo, y por imperativo legal, no pueden superar de forma general más de un 25% de exposición en un único emisor.

Activos financieros impagados:

Durante el ejercicio no se ha producido ninguna inversión impagada.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



0M9912794

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

Riesgo tipo de interés

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 no había en cartera valores de renta fija directa.



CLASE 8.ª
CLASE DE PRODUCTOS



OM9912795

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016
 (Expresada en Euros)**

La exposición indirecta a través de fondos de inversión a riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2016 se indica en el siguiente cuadro:

Fondo	% inversión	% inversión en R. Fija	Duración años
Mutufondo FI	22,91%	100%	1,44
Mutufondo Largo plazo	4,01%	100%	4,01
Mutufondo Gestión Óptima Conservador	0,64%	87%	0,03
Mutufondo Dinero	15,90%	100%	0,20
Mutufondo Corto plazo	22,49%	100%	0,15
Mutufondo Bonos Financieros –A y D-	5,29%	100%	2,63
Mutufondo Bonos Convertibles	1,00%	100%	2,85
Mutufondo High Yield	1,98%	100%	3,56
Mutufondo Bolsas Emergentes –A y D-	0,95%	-	-
Mutufondo Valores	0,55%	-	-
Mutufondo Fondos FI –A y D-	0,08%	-	-
Mutufondo Tecnológico	0,08%	-	-
Mutufondo Gestión Óptima Moderada	0,64%	69%	0,34
Mutufondo Renta Fija Española –A y D-	4,07%	100%	2,65
Mutufondo Bonos Corporativos Emergentes	1,79%	100%	1,51
Mutufondo España	1,61%	-	-
Mutufondo Estrategia Global	6,95%	46%	(0,26)
Mutufondo Deuda Subordinada	1,09%	100%	0,4
Mutufondo Fortaleza	0,66%	65%	3,16
Mutufondo Unnefar	0,45%	70%	2,86
Mutufondo Inversión & Cooperación	0,51%	5%	0,024
Polar Renta Fija	0,79%	100%	2,41
Mutufondo Bonos Subordinados	1,49%	100%	4,11
Mutufondo Bolsa	0,87%	-	-
Capital Riesgo	0,91%	-	-
Mutufondo Dólar	2,27%	100%	0,45
FOGAIN	0,01%	-	-
TOTAL	100%		

En caso de que se hubiera producido a 31 de diciembre de 2016 una variación en los tipos de interés de mercado de 100 puntos básicos, el valor razonable de los activos se hubiera depreciado en un 1,10% (1,63 % en 2015).

Otros riesgos de mercado

La cartera está expuesta al riesgo de mercado básicamente a través de sus inversiones en fondos de inversión en un 99,09% en 2016 (99,00% en 2015).



CLASE 8.ª
ESTAMPADO



0M9912796

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

a) Riesgo de liquidez

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

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

b) Riesgo operacional

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

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

c) Riesgo de tipo de cambio

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

26. Gestión de capital

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

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



CLASE 8.^a



0M9912797

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

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

De acuerdo con lo establecido en la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante el ejercicio 2016 y 2015 por la Sociedad es el siguiente:

	2016 Días	2015 Días
Periodo medio de pago a proveedores	12	12
Ratio de operaciones pagadas	13	14
Ratio de operaciones pendientes de pago	1	1

	Euros	Euros
Total de pagos realizados	9 570 937,79	112 728 368,84
Total de pagos pendientes	1 509 136,17	1 551 205,19

28. Otra información

Variaciones en el Consejo de Administración

Con fecha 15 de septiembre de 2016 se produjo un cambio de los miembros del Consejo de Administración D Pedro Otaegui Gaztañaga dimitió como consejero. Durante el ejercicio 2015 se produjeron cambios con fecha 29 de julio y 29 de octubre en los miembros del Consejo de Administración.

Acciones propias

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ni ha realizado operaciones con las mismas durante los ejercicios 2016 y 2015.

Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al 2016

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2016 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

El tipo de negocio desarrollado por la Entidad no ha hecho necesario el realizar actividades en materia de investigación y desarrollo durante los ejercicios 2016 y 2015.



CLASE 8.^a
Impuesto sobre el Valor Añadido



0M9912798

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 (Expresada en Euros)

Conflicto de Interés

A 31 de diciembre de 2016, 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 de la Ley anteriormente mencionada.



CLASE 8.^a



0M9912799

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2016

Mercados

El año comenzó con elevadas incertidumbres sobre del crecimiento económico global, tanto en Europa como en USA. En este entorno la FED optó por no mover sus tipos de referencia y el BCE los dejó a cero manteniendo las medidas extraordinarias adoptadas en periodos anteriores y acordando otras nuevas como la compra de bonos emitidos por entidades no financieras con grado de inversión.

Estas incertidumbres han tenido su continuidad a lo largo del segundo semestre, por eventos como el Brexit con sus consecuencias políticas y económicas o las dudas sobre la sostenibilidad de los bancos italianos. La victoria no esperada de Trump en las elecciones americanas alimentó, sin embargo, unas mayores expectativas de crecimiento en USA, que unidas a una mejora de los datos macroeconómicos, propiciaron subidas en el rango de los tipos de referencia de la FED, que los terminó situando entre el 0,5% y el 0,75%.

Por lo que se refiere al BCE, las dudas sobre la necesidad de cambios en los criterios de aplicación de su programa de relajación monetaria (medidas expansivas en aras de apoyo a la economía) y los rumores sobre el posible "tapering" en un futuro no lejano han sido los factores que han pesado sobre los tipos a corto plazo en Europa, que han continuado presionados a la baja, en parte por la constante demanda de bonos y por el mantenimiento de los tipos por el BCE.

La diferencia en cuanto a las medidas de política monetaria adoptadas por el BCE y la FED y los eventos acaecidos en mercado en este semestre, han terminado jugando a favor del dólar, que se apreció contra el euro, pasando de niveles de 1,08 euro/dólar a 1,05 euro/dólar.

En cuanto al petróleo, cuya evolución se ha visto afectada por los acuerdos adoptados por los países productores en cuanto a los recortes en la producción, comenzó el año en niveles 45,6 dólares, terminando el ejercicio en 56,82 dólares. El resto de las materias primas ha tenido un comportamiento bastante volátil a lo largo del año, aunque terminando en positivo respecto de los niveles de inicio del periodo.

Por lo que se refiere al mercado de crédito, ha continuado dominado por la actuación de los bancos centrales, en concreto el BCE, BOE y BOJ que con sus programas de compras de bonos corporativos han deprimido aún más los diferenciales de los mismos, especialmente en los tramos más cortos de las curvas de crédito; a ello ha contribuido también la búsqueda de TIR por parte de la comunidad inversora, que en parte ha "ignorado" unos fundamentales de crédito de las compañías ligeramente más deteriorados en términos de endeudamiento y cobertura de intereses. El mercado primario de bonos corporativos también ha estado dominado por la presión compradora de los bancos centrales.



CLASE 8.^a



0M9912800

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2016

Los mercados de renta variable fueron testigos de una volatilidad elevada en el ejercicio, con una importante corrección a principios del año provocada por las dudas sobre el crecimiento económico global y la situación del sistema financiero europeo. El resultado del referéndum británico en junio provocó también caídas significativas de los índices principales, si bien con una recuperación casi inmediata, y acelerada posteriormente por la victoria de Donald Trump apenas cuatro meses después de la votación en Reino Unido.

De esta forma, la mayor parte de los principales indicadores bursátiles acabaron el ejercicio en terreno positivo, liderados por un avance del 9,54% en el Standard & Poors. Europa y Japón lograron subidas marginalmente inferiores al 1%. El Ibex 35 cerró el año con un retroceso del 2%.

Actividad

La actividad principal desarrollada por MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C., es la gestión de I.I.C.'s y gestión discrecional de carteras. En la actualidad, se gestionan un total de 32 Fondos de Inversión de diferentes vocaciones, dos I.I.C.'s extranjeras, y una Sicav. A lo largo del ejercicio 2016 se han creado los fondos Mutuafondo Bonos Subordinados FI y Mutuafondo Unnefar FI. También se incorporaron durante el ejercicio tres Sicav, Equal Inversiones S.A., Giessen Inversiones S.A. y Rexalia Inversiones S.A., que en el mes de diciembre se fusionaron con nuestro fondo Patrimonio Global FI. También se produjo una fusión por absorción en 2016 entre nuestra I.I.C.'s Polar Renta Fija FI y Felicity LP Sicav SA (absorbida).

La cartera de inversión de Mutuactivos SAU SGIIC 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 preservar el 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 2016 ha sido de un 74,15% en activos financieros a valor razonable y un 25,85 % en activos financieros disponibles para la venta.

En Mutuactivos SAU SGIIC el patrimonio total gestionado en I.I.C.'s, Sicav y Fondos de Pensiones a cierre de 2016 ascendió a 5.000.171.895,31 euros, lo que supone una bajada del 2,34% respecto a 2015. De esta masa patrimonial, la gestión discrecional de carteras se situó en 3.853.143.211,51 euros, con un decrecimiento del 3,15%.

La sociedad cuenta con unos recursos propios computables de 62.055.358,33 euros al cierre de 2016, con un crecimiento del 19,12%. Esta cantidad se mantiene muy por encima de los recursos mínimos exigibles, lo cual permite una situación de elevada holgura financiera.

La plantilla de personal a 31 de diciembre de 2016 está compuesta por un total de 42 personas.



CLASE 8.^a



0M9912801

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2016

Los ingresos totales por comisiones han alcanzado 23.489.685,65 euros, lo que ha supuesto una disminución del 6,42% respecto a 2015. De estos ingresos, 15.722.407,49 euros corresponden a las comisiones fijas por gestión de I.I.C's, 250.351,85 euros a comisiones fijas por gestión de Sicav, 2.460.096,79 euros a comisiones fijas por gestión de I.I.C's de inversión libre, y 546.733,87 euros a comisiones de gestión de I.I.C's extranjeras. La aportación de la comisión por gestión de carteras ascendió a 1.466.964,68 euros, representando un 6,24% del total de ingresos. Las comisiones variables sobre resultados positivos anuales en las I.I.C's gestionadas se situaron en 3.043.130,97 euros, un 35,23% más que en 2015.

El resultado neto por operaciones financieras, ingresos menos gastos financieros, ha alcanzado 635.279,64 euros, un 84,64% menos que en 2015. Durante el ejercicio también se ha producido la recuperación por reversión del deterioro de un activo financiero de nuestra cartera, Fondo Altius Stoxx, cuando se liquidó definitivamente por 165.660 euros.

Los gastos por comisiones de comercialización de I.I.C's, han alcanzado la cifra de 5.618.223,50 euros, con un crecimiento del 2,99% respecto a 2015. Las comisiones pagadas por asesoramiento ascendieron a 407.308,93 euros, habiendo disminuido en un 19,19%. Los gastos de personal se situaron en 4.000.870,68 euros, un 1,55% inferiores a 2015.

El resultado final después de impuestos en 2016 ha disminuido en un 26,77% hasta los 8.530.401,26 euros.

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 2016

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

Variaciones en el Consejo de Administración

Durante el 2016 se han producido las siguientes variaciones en el Consejo de Administración:

El 15 de septiembre de 2016 dimisión de D. Pedro Otaegui Castañaga.

Actividades en materia de investigación, desarrollo y medio ambiente

El tipo de negocio desarrollado por la Entidad no ha hecho necesario el realizar actividades en materia de investigación, desarrollo y medio ambiente durante los ejercicios 2016 y 2015.

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



CLASE 8.^a



0M2708940

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

HOJA DE FORMULACIÓN CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2016

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 29 de marzo de 2017, 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 2016 de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., todo ello extendido e identificado en 67 folios de papel timbrado numerados del OM9912735 al OM9912801.

FIRMANTES:

D. Juan Aznar Losada
Presidente - Consejero Delegado

D. Tristán Pasqual del Pobil Alves
Consejero

D. Ernesto Mestre García
Consejero

D. Rafael Arnedo Rojas
Consejero

D. Juan Manuel Granados Curiel
Consejero

D. Antonio López Taracena
Consejero - Secretario

Yo, Antonio López Taracena, Consejero – Secretario del Consejo de Administración de Mutuactivos, S.A.U. S.G.I.I.C., certifico la autenticidad de las firmas que anteceden de los señores cuyo nombre figura a su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.