

Mutuactivos Inversiones, A.V., S.A.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al accionista único de Mutuactivos Inversiones, A.V., S.A. (Sociedad Unipersonal):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Mutuactivos Inversiones, A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

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

Comisiones percibidas

El objeto social de la Sociedad consiste, principalmente, en la prestación de servicios de inversión con carácter profesional a terceros sobre los instrumentos señalados en el artículo 2 de la Ley de Mercado de Valores. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el reconocimiento de ingresos se realiza cuando se produce la circunstancia que los origina o durante el periodo de tiempo que dure la prestación del servicio.

A 31 de diciembre de 2023 los ingresos más significativos de la Sociedad se han obtenido en concepto de comisiones percibidas por el desarrollo de su actividad principal, tal y como se indica en la nota 16 de las cuentas anuales adjuntas.

Por tanto, consideramos esta como una de las cuestiones clave en el desarrollo de nuestro trabajo.

A continuación, se describen los principales procedimientos de auditoría realizados:

- Hemos obtenido un entendimiento del proceso de reconocimiento de ingresos y de comisiones de comercialización.
- Hemos conciliado el detalle de facturación del ejercicio 2023 con el importe del epígrafe de "Comisiones percibidas".
- Hemos realizado un análisis sobre una muestra de ingresos percibidos por la Sociedad en concepto de comisiones de comercialización y gestión con la finalidad de confirmar dichos importes con su documentación soporte.
- Hemos comprobado que los ingresos por comisiones con entidades del Grupo se corresponden con los gastos registrados por cada una de las entidades del Grupo con las que la Sociedad tiene acuerdos de prestación de servicios.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado incidencias que puedan considerarse significativas en el reconocimiento de ingresos por comisiones percibidas por parte de la Sociedad.

Acciones y participaciones

La Sociedad tiene registrado en el epígrafe del balance "Acciones y participaciones", los activos en cartera, tal y como se detalla en la nota 7 de las cuentas anuales adjuntas.

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

Entre los procedimientos de auditoría realizados sobre las "Acciones y participaciones" que son propiedad de la Sociedad, hemos comprobado la valoración de los activos que se encuentran en dicho epígrafe a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 5 de marzo de 2024.

Periodo de contratación

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Gema M. Ramos Pascual (22788)

5 de marzo de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/04921

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.ª



002579636

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	2023	2022 (*)
1. Tesorería		82,90	82,90
1.1. Caja	6	82,90	82,90
1.2. Bancos		-	-
2. Créditos a intermediarios financieros	8.a	15.113.072,98	16.060.338,91
2.1. Depósitos a la vista		9.529.599,73	11.218.984,20
2.2. Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar		148.755,73	-
2.3. Depósitos a plazo		-	-
2.4. Adquisición temporal activos		-	-
2.5. Otros créditos		5.434.717,52	4.841.354,71
2.6. Activos dudosos		-	-
2.7. Ajustes por valoración: (+/-)		-	-
3. Crédito a particulares	8.b	540.755,67	666.698,80
3.1. Crédito en efectivo por compras al contado diferidas		-	-
3.2. Créditos y anticipos por operaciones de valores		-	-
3.3. Otros créditos y anticipos		540.755,67	666.698,80
3.4. Adquisición temporal activos		-	-
3.5. Activos dudosos		-	-
3.6. Ajustes por valoración: (+/-)		-	-
4. Valores representativos de deuda		-	-
4.1. Activos monetarios y Deuda Pública		-	-
4.2. Otros valores de renta fija cartera interior		-	-
4.3. Valores de renta fija cartera exterior		-	-
4.4. Instrumentos financieros híbridos		-	-
4.5. Activos dudosos		-	-
4.6. Ajustes por valoración: (+/-)		-	-
5. Inversiones vencidas pendientes de cobro		-	-
6. Acciones y participaciones	7	29.831.518,12	28.221.152,99
6.1. Acciones y participaciones cartera interior		27.983.965,06	26.362.552,29
6.2. Acciones y participaciones cartera exterior		1.847.553,06	1.858.600,70
6.3. Participaciones:		-	-
6.4. Deterioro de valor de acciones y participaciones (-)		-	-
7. Derivados		-	-
7.1. Derivados de negociación		-	-
7.2. Derivados de cobertura		-	-
8. Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
9. Inmovilizado material	9	581.980,14	467.171,74
9.1. De uso propio		581.980,14	467.171,74
9.2. Inversiones inmobiliarias		-	-
9.3. Inmovilizado material mantenido para la venta		-	-
9.4. Deterioro de valor del Inmovilizado material (-)		-	-
10. Inmovilizado intangible	10	853.470,64	906.590,31
10.1. Fondo de comercio		-	-
10.2. Aplicaciones informáticas		853.470,64	906.590,31
10.3. Otros activos intangibles		-	-
10.4. Deterioro de valor del Inmovilizado intangible (-)		-	-
11. Activos fiscales		1.226.546,99	1.083.313,82
11.1. Corrientes	11.a	-	-
11.2. Diferidos	13.b	1.226.546,99	1.083.313,82
12. Periodificaciones	11.b	43.347,52	59.123,66
12.1. Comisiones y gastos pagados no devengados		43.347,52	59.123,66
12.2. Otras periodificaciones		-	-
13. Otros activos	11.c	130.023,87	126.869,51
13.1. Administraciones públicas		-	-
13.2. Accionistas por desembolsos de capital exigidos		-	-
13.3. Otros		130.023,87	126.869,51
TOTAL ACTIVO		48.320.798,83	47.591.342,64

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



CLASE 8.^a



002579637

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en euros)

	Notas	2023	2022 (*)
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
1. Deudas con Intermediarios financieros	14	2.872.406,20	2.484.086,45
1.1. Préstamos y créditos		-	-
1.2. Deudas por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar		-	-
1.3. Cesión temporal activos		-	-
1.4. Saldos transitorios por operaciones con valores		-	-
1.5. Otras deudas		2.872.406,20	2.484.086,45
1.6. Ajustes por valoración: Intereses devengados no vencidos		-	-
2. Deudas con particulares	14	7.154.502,19	7.961.985,55
2.1. Cesión temporal de activos		-	-
2.2. Saldos transitorios por operaciones con valores		7.154.502,19	7.961.985,55
2.3. Otros débitos		-	-
2.4. Ajustes por valoración: Intereses devengados no vencidos		-	-
3. Depósitos en efectivo en garantía de operaciones		-	-
3.1. Operaciones de crédito al mercado		-	-
3.2. Otros depósitos		-	-
4. Crédito de valores al mercado por ventas al contado diferidas		-	-
5. Deudas por ventas en corto y valores recibidos en préstamo		-	-
5.1. Posiciones cortas por venta de valores en descubierto		-	-
5.2. Ventas de valores recibidos en préstamo o en garantía		-	-
5.3. Ajustes por valoración: Intereses y otras cargas devengadas no vencidas		-	-
6. Otros pasivos a valor razonable		-	-
7. Derivados		-	-
7.1. Derivados de negociación		-	-
7.2. Derivados de cobertura		-	-
8. Empréstitos		-	-
9. Pasivos subordinados		-	-
10. Provisiones para riesgos		-	-
10.1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares		-	-
10.2. Provisiones para impuestos		-	-
10.3. Provisiones por transacciones con pagos basados en instrumentos de capital		-	-
10.4. Provisiones para otros riesgos		-	-
11. Pasivos Fiscales		463.911,81	295.595,25
11.1. Corrientes	11.a	297.641,97	220.842,50
11.2. Diferidos	13.b	166.269,84	74.752,75
12. Pasivos asociados con activos no corrientes para la venta		-	-
13. Periodificaciones		3.353.153,54	1.900.641,60
13.1. Comisiones y otros productos cobrados y no devengados		-	-
13.2. Gastos devengados no vencidos		-	-
13.3. Otras periodificaciones	11.b	3.353.153,54	1.900.641,60
14. Otros pasivos	11.c	355.013,79	837.626,54
14.1. Administraciones públicas		254.454,13	186.475,38
14.2. Desembolsos pendientes en suscripción de valores		-	-
14.3. Saldos por operaciones de arrendamiento financiero		-	-
14.4. Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores		100.559,66	651.151,16
15. Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
TOTAL PASIVO		14.198.987,53	13.479.935,39

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



CLASE 8.ª



002579638

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

	Notas	2023	2022 (*)
16. Fondos propios	5	33.623.280,02	33.984.934,97
16.1. Capital		35.000.000,00	35.000.000,00
16.2. Prima de emisión		-	-
16.3. Reservas		1.728.832,78	1.728.832,78
16.5. Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		(2.743.897,81)	(2.611.602,50)
16.6. Otras aportaciones de socios		-	-
16.7. Resultado del ejercicio (+/-)		(361.654,95)	(132.295,31)
16.8. Dividendos y retribuciones (-)		-	-
16.9. Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
17. Ajustes por valoración en patrimonio neto (+/-)	5	498.531,28	126.472,28
17.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto (+/-)		498.531,28	126.472,28
17.2. Coberturas de flujo de efectivo (+/-)		-	-
17.3. Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero (+/-)		-	-
17.4. Diferencias de cambio (+/-)		-	-
17.5. Resto de ajustes por valoración (+/-)		-	-
18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		34.121.811,30	34.111.407,25
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		48.320.798,83	47.591.342,64

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



CLASE 8.^a



002579639

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en euros)

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO

	Notas	2023	2022 (*)
1. Avaluos y garantías concedidas		-	-
1.1. Participación en la fianza colectiva		-	-
1.2. Activos afectos a garantías propias o de terceros		-	-
1.3. Riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros		-	-
1.4. Otros		-	-
2. Otros pasivos contingentes		-	-
3. Valores propios cedidos en préstamo		-	-
3.1. Deuda pública		-	-
3.2. Otros valores de renta fija		-	-
3.3. Acciones y participaciones		-	-
4. Compromisos de compras de valores a plazo		-	-
4.1. Activos monetarios y Deuda pública		-	-
4.2. Otros valores de renta fija		-	-
4.3. Acciones y participaciones		-	-
5. Compromisos de ventas de valores a plazo		-	-
5.1. Activos monetarios y Deuda pública		-	-
5.2. Otros valores de renta fija		-	-
5.3. Acciones y participaciones		-	-
6. Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
6.1. Valores de renta fija		-	-
6.2. Acciones y participaciones		-	-
7. Ordenes propias sobre valores pendientes de ejecutar		-	-
7.1. Ordenes de compra		-	-
7.2. Ordenes de venta		-	-
8. Derivados financieros		-	-
8.1. Contratos a plazo de activos financieros		-	-
8.2. Compraventa de divisas contratadas y no vencidas		-	-
8.3. Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		-	-
8.4. Otras operaciones sobre tipos de interés		-	-
8.5. Futuros financieros sobre divisas		-	-
8.6. Opciones sobre valores o índices		-	-
8.7. Opciones sobre tipos de interés		-	-
8.8. Opciones sobre divisas		-	-
8.9. Otros contratos (subyacente no financiero, etc.)		-	-
9. Préstamo de valores al mercado		-	-
9.1. Valores propios		-	-
9.2. Valores de clientes		-	-
10. Crédito concedido a clientes por operaciones de valores		-	-
10.1. Crédito dispuesto		-	-
10.2. Crédito disponible		-	-
11. Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros		-	-
12. Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-

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



CLASE 8.ª



002579640

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en euros)

OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Notas	2023	2022 (*)
1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		-	-
2. Ordenes de clientes de compra de valores pendientes de liquidar		-	-
2.1. Con la Sociedad de Sistemas		-	-
2.2. Con MEFF		-	-
2.3. Con otros intermediarios financieros		-	-
3. Ordenes de clientes de venta de valores pendientes de liquidar		-	-
3.1. Con la Sociedad de Sistemas		-	-
3.2. Con MEFF		-	-
3.3. Con otros intermediarios financieros		-	-
4. Depósitos de instrumentos financieros (valor de mercado)		362.216.025,54	373.082.462,72
4.1. Propios		-	-
4.2. De terceros	15.b	362.216.025,54	373.082.462,72
4.3. Recibidos de otra entidad depositaria		-	-
5. Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras		29.831.518,12	28.221.152,99
5.1. Propios		29.831.518,12	28.221.152,99
5.2. De terceros		-	-
6. Préstamo de valores recibidos		-	-
6.1. Valores vendidos		-	-
6.2. Valores cedidos temporalmente		-	-
6.3. Valores disponibles		-	-
7. Carteras gestionadas	15.a	320.692.418,77	375.912.559,69
7.1. Invertido en acciones y participaciones interiores cotizadas		215.374.863,56	283.500.739,60
7.2. Invertido en acciones y participaciones interiores no cotizadas		-	-
7.3. Invertido en valores de renta fija interiores cotizados		-	-
7.4. Invertido en valores de renta fija interiores no cotizados		-	-
7.5. Invertido en valores exteriores cotizados		105.317.555,21	92.411.820,09
7.6. Invertido en valores exteriores no cotizados		-	-
7.7. Efectivo en intermediarios financieros		-	-
8. Garantías depositadas por terceros en otras entidades financieras por crédito al mercado		-	-
8.1. Garantías iniciales		-	-
8.2. Garantías adicionales		-	-
9. Activos en suspenso regularizados		-	-
10. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
11. Garantías recibidas de clientes sobre crédito a particulares		-	-
12. Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		712.739.962,43	777.216.175,40
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		712.739.962,43	777.216.175,40

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



CLASE 8.ª



002579641

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en euros)

DEBE	Notas	2023	2022 (*)
1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros		683,97	-
1.1. Intermediarios financieros		683,97	-
1.2. Particulares residentes		-	-
1.3. Particulares no residentes		-	-
1.4. Empréstitos y otras financiaciones		-	-
1.5. Pasivos subordinados		-	-
1.6. Rectificación de costes por operaciones de cobertura		-	-
1.7. Costes por intereses de los fondos de pensiones		-	-
1.8. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
1.9. Otros intereses		-	-
2. Comisiones y corretajes satisfechos	16	7.542.639,75	4.413.424,87
2.1. Operaciones con valores		-	-
2.2. Operaciones con instrumentos derivados		-	-
2.3. Aseguramiento y colocación de emisiones		-	-
2.4. Comisiones satisfechas a mercados y sistemas de compensación y liquidación		-	-
2.5. Avales correspondientes a la fianza colectiva al mercado		-	-
2.6. Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades		7.542.639,75	4.413.424,87
2.7. Otras comisiones		-	-
3. Pérdidas en inversiones financieras	17	196.136,92	1.725.690,62
3.1. Activos monetarios y deuda pública		-	-
3.2. Otros valores de renta fija cartera interior		-	-
3.3. Otros valores de renta fija cartera exterior		-	-
3.4. Acciones y participaciones cartera interior		140.597,60	1.393.818,67
3.5. Acciones y participaciones cartera exterior		55.539,32	331.871,95
3.6. Derivados de negociación		-	-
3.7. Dif. neta neg venta de valores de renta fija en descubierto y recibidos en préstamo préstamo		-	-
3.9. Pérdidas de otros activos a valor razonable		-	-
3.10. Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura		-	-
3.11. Otras pérdidas		-	-
4. Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros	7	86.938,41	-
4.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
4.2. Instrumentos de capital		86.938,41	-
5. Pérdidas por diferencias de cambio		-	-
6. Gastos de personal	18.a	11.019.956,51	8.098.296,71
6.1. Sueldos y gratificaciones		8.318.732,78	5.939.171,67
6.2. Cuotas a la Seguridad Social		1.621.700,11	1.360.503,50
6.3. Dotaciones a fondos de pensiones internos		-	-
6.4. Aportaciones a fondos de pensiones externos	12	270.578,85	252.894,00
6.5. Indemnizaciones por despidos		229.656,03	55.902,15
6.6. Gastos de formación		72.817,39	47.886,40
6.7. Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital		-	-
6.8. Otros gastos de personal		506.471,35	441.938,99
7. Gastos generales	18.b	2.269.302,04	3.273.459,44
7.1. Alquileres de inmuebles e instalaciones		1.214.729,61	1.102.714,68
7.2. Comunicaciones		-	-
7.3. Sistemas informáticos		-	-
7.4. Suministros		51.948,33	41.800,77
7.5. Conservación y reparación		103.637,74	36.936,40
7.6. Publicidad y propaganda		69.783,09	155.092,92
7.7. Representación y desplazamiento		215.362,97	283.445,39
7.8. Organos de gobierno (dietas, primas, etc.)		-	-
7.9. Servicios administrativos subcontratados		-	-
7.10. Otros servicios de profesionales independientes		526.738,45	1.532.107,27
7.11. Resto de gastos		87.101,85	121.362,01



CLASE 8.^a



002579642

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en euros)

DEBE	Notas	2023	2022 (*)
8. Otras cargas de explotación	19	295.945,63	233.578,01
8.1. Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones		110.268,06	125.042,05
8.2. Otros conceptos		185.677,57	108.535,96
9. Contribuciones e impuestos		-	-
10. Amortizaciones		457.200,94	432.242,82
10.1. Inmuebles de uso propio		-	-
10.2. Mobiliario, instalaciones y vehículo	9	138.686,44	111.155,58
10.3. Inversiones inmobiliarias		-	-
10.4. Activos intangibles	10	318.514,50	321.087,24
11. Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros		-	-
11.1. Inmovilizado material		-	-
11.2. Activos intangibles		-	-
11.3. Resto		-	-
12. Dotaciones a provisiones para riesgos		-	-
12.1. Provisiones para impuestos		-	-
12.2. Otras provisiones		-	-
13. Otras pérdidas		-	-
13.1. Por venta de activos no financieros		-	-
13.2. Por venta de participaciones		-	-
13.3. En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
13.4. Por aplicación de la fianza colectiva al mercado		-	-
13.5. Otras pérdidas		-	-
14. Impuesto sobre beneficios del periodo	13	(112.441,81)	(52.000,11)
15. Pérdidas de actividades interrumpidas		-	-
16. Resultado neto (+/-)		(361.654,95)	(132.295,31)

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



CLASE 8.^a



002579643

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en euros)

HABER	Notas	2023	2022 (*)
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros		54.535,78	1.100,34
1.1. Banco de España		-	-
1.2. Intermediarios financieros		-	-
1.3. Particulares residentes		-	-
1.4. Particulares no residentes		-	-
1.5. Activos monetarios y Deuda Pública		-	-
1.6. Otros valores de renta fija		-	-
1.7. Cartera de renta fija exterior		-	-
1.8. Dividendos de acciones y participaciones		-	-
1.9. Rectificación de los productos por operaciones de cobertura		-	-
1.10. Productos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares		-	-
1.11. Otros intereses y rendimientos		54.535,78	1.100,34
2. Comisiones percibidas	16	19.874.995,63	17.053.778,56
2.1. Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores		-	-
2.2. Aseguramiento y colocación de emisiones		-	-
2.3. Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva		12.765.288,75	9.362.846,58
2.4. Depósito y anotación de valores		69.127,67	99.295,39
2.5. Gestión de carteras		2.261.210,63	2.614.952,21
2.6. Asesoramiento en materia de inversión		40.144,86	49.085,03
2.7. Búsqueda y colocación de paquetes de valores en mercados secundarios		-	-
2.8. Internalización sistemática de órdenes		-	-
2.9. Intermediación en instrumentos derivados		-	-
2.10. Comisiones por operaciones de crédito al mercado		-	-
2.11. Comisiones por elaboración de informes de inversiones y análisis financieros		-	-
2.12. Otras comisiones		4.739.223,72	4.927.599,35
3. Ganancias en inversiones financieras	17	1.460.022,58	916.897,46
3.1. Activos monetarios y deuda pública		-	-
3.2. Otros valores de renta fija cartera interior		-	-
3.3. Otros valores de renta fija cartera exterior		-	-
3.4. Acciones y participaciones cartera interior		1.264.937,95	774.694,19
3.5. Acciones y participaciones cartera exterior		195.084,63	142.203,27
3.6. Derivados de negociación		-	-
3.7. Dif. neta neg venta de valores de renta fija en descubierto y recibidos en préstamo préstamo		-	-
3.9. Ganancias de otros activos a valor razonable		-	-
3.10. Rectificaciones de ganancias por operaciones de cobertura		-	-
3.11. Otras ganancias		-	-
3.12. Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
4. Recuperaciones de valor de activos financieros deteriorados		-	-
4.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
4.2. Instrumentos de capital		-	-
5. Ganancias por diferencias de cambio		-	-
6. Otros productos de explotación		-	-
7. Recuperaciones de valor de activos no financieros deteriorados		-	-
7.1. Inmovilizado material		-	-
7.2. Activos intangibles		-	-
7.3. Resto		-	-
8. Recuperación de provisiones para riesgos		-	-
8.1. Provisiones para impuestos		-	-
8.2. Otras provisiones		-	-
9. Otras ganancias		5.153,42	20.620,69
9.1. Por venta de activos no financieros		-	-
9.2. Por venta de participaciones		-	-
9.3. En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
9.4. Por recuperación de pérdidas de la fianza colectiva al mercado		-	-
9.5. Otras ganancias		5.153,42	20.620,69
10. Ganancias de actividades interrumpidas		-	-

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



CLASE 8.ª



002579644

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2022

(Expresado en euros)

a) Estados de ingresos y gastos reconocidos

	2023	2022
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 5.c)	(361.654,95)	(132.295,31)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
I. Por valoración de instrumentos financieros	988.635,32	(347.943,80)
1. Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	988.635,32	(347.943,80)
2. Otros ingresos/gastos	-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
V. Efecto impositivo	(247.158,83)	86.985,98
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	741.476,49	(260.957,82)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
VI. Por valoración de instrumentos financieros	(10.350,05)	(25.269,21)
1. Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	(10.350,05)	(25.269,21)
2. Otros ingresos/gastos	-	-
VII. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IX. Efecto impositivo	2.587,51	6.317,30
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	(7.762,54)	(18.951,91)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)	372.059,00	(412.205,04)

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

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

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

b) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

	TOTAL FONDOS PROPIOS								
	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Ajustes valoración	Total patrimonio neto
SALDO FINAL EN 2022	35.000.000,00	-	1.728.832,78	(2.611.602,50)	-	(132.295,31)	33.984.934,97	126.472,28	34.111.407,25
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2023	35.000.000,00	-	1.728.832,78	(2.611.602,50)	-	(132.295,31)	33.984.934,97	126.472,28	34.111.407,25
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	(361.654,95)	(361.654,95)	372.059,00	10.404,05
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(132.295,31)	-	132.295,31	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	(132.295,31)	-	132.295,31	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2023	35.000.000,00	-	1.728.832,78	(2.743.897,81)	-	(361.654,95)	33.623.280,02	498.531,28	34.121.811,30



CLASE 8.^a



002579645

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

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

Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

	TOTAL FONDOS PROPIOS								
	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Ajustes valoración	Total patrimonio neto
SALDO FINAL EN 2021	35.000.000,00	-	1.691.081,57	(2.665.672,09)	-	91.820,80	34.117.230,28	406.382,01	34.523.612,29
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2022	35.000.000,00	-	1.691.081,57	(2.665.672,09)	-	91.820,80	34.117.230,28	406.382,01	34.523.612,29
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	(132.295,31)	(132.295,31)	(279.909,73)	(412.205,04)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	37.751,21	54.069,59	-	(91.820,80)	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversion 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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	37.751,21	54.069,59	-	(91.820,80)	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2022	35.000.000,00	-	1.728.832,78	(2.611.602,50)	-	(132.295,31)	33.984.934,97	126.472,28	34.111.407,25

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



CLASE 8.ª



002579646



002579647

CLASE 8.^a
MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2022
(Expresado en Euros)

	2023	2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)	(1.170.494,80)	(1.639.394,19)
Resultado del ejercicio (+/-) (Nota 5.a)	(361.654,95)	(132.295,31)
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	1.417.373,94	1.267.146,75
Amortización (Notas 9 y 10)	457.200,94	432.242,82
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	-	-
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	960.173,00	834.903,93
Resultado Ajustado (+/-)	1.055.718,99	1.134.851,44
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(1.807.050,18)	(714.742,44)
Inversiones crediticias (+/-)	(742.118,54)	(1.545.076,23)
Cartera de negociación (+/-) (Nota 7.c)	(602.748,64)	834.062,37
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en Patrimonio Neto (+/-)	(588.126,13)	52.841,68
Otros activos de explotación (+/-)	125.943,13	(56.570,26)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(419.163,61)	(2.059.503,19)
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	388.319,75	(1.270.747,92)
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 (+/-)	(807.483,36)	(788.755,27)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)	(518.889,67)	(568.811,27)
Pagos (-)	(518.889,67)	(568.811,27)
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	-
Participaciones (-)	-	-
Activos materiales (-) (Nota 9)	(253.494,84)	(237.839,85)
Activos intangibles (-) (Nota 10)	(265.394,83)	(330.971,42)
Otras unidades de negocio (-)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION (+/-)	-	-
Cobros (+)	-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(1.689.384,47)	(2.208.205,46)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	11.219.067,10	13.427.272,56
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	9.529.682,63	11.219.067,10
Caja Efectivo	82,90	82,90
Cuentas Corrientes a la vista B. Santander y SSS (Nota 8.a)	2.375.097,54	3.256.998,65
BNP/AFB cuenta transitoria de clientes (Nota 8.a)	7.154.502,19	7.961.985,55
	9.529.682,63	11.219.067,10

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



CLASE 8.ª



002579648

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en euros)

1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL

Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. (en adelante, "la Sociedad") se constituyó el 26 de julio de 2013, ante el Notario de Madrid D. Luis Pérez-Escolar Hernando. La Sociedad tiene su domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, 33.

Con fecha 29 de agosto de 2013, el Ministerio de Economía y Competitividad resolvió autorizar la creación de la Agencia de Valores, que consta inscrita en el registro de empresas de servicios de inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, "la C.N.M.V.") con el número 250.

El programa de actividades de la Sociedad incluye los siguientes servicios y actividades de inversión:

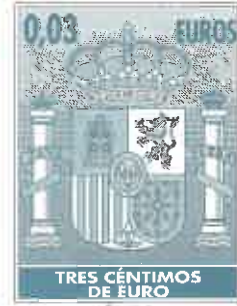
- La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros, incluidas entidades de capital riesgo.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los inversores.
- El asesoramiento en materia de inversión sea a petición de un cliente o por iniciativa de la Sociedad, con respecto a una o más operaciones relativas a instrumentos financieros.

Los servicios auxiliares y actividades accesorias prestados por la Sociedad son los siguientes:

- Custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos financieros previstos en el artículo 2 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, normativa que fue derogada por la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, la cual está vigente desde el 7 de abril de 2023. Asimismo, la Sociedad presta los servicios de Custodio de Contingencia a clientes, como entidad de respaldo.
- Recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación a planes de pensiones individuales.
- Asesoramiento sobre inversiones en relación a planes de pensiones individuales e instrumentos de Vida Ahorro.
- Mediación en la celebración de contratos de seguros de vida.
- Mediación de cobros y pagos a clientes sobre fondos de inversión y planes de pensiones del sistema individual, en relación con promociones comerciales lanzadas por la SGIIC y SGFP pertenecientes al grupo Mutua Madrileña para la contratación de sus productos.



CLASE 8.ª



002579649

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

- Adicionalmente, con fecha 20 de diciembre de 2023, se ha inscrito en el Registro de la C.N.M.V. la modificación del programa de actividades de la Sociedad a efectos de incluir la actividad de planificación financiera mediante la elaboración de estudios respecto de la situación financiera de los clientes, con el objetivo de lograr la consecución de sus objetivos vitales, entre otros, jubilación o retiro profesional, que se prestará tanto a clientes minoristas como profesionales.

Además, la Sociedad mantiene fondos en cuentas instrumentales y transitorias a nombre de sus clientes.

Según lo dispuesto en la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, los instrumentos financieros sobre los que la Sociedad desarrolla sus actividades son los siguientes:

- Valores negociables emitidos por personas o entidades públicas o privadas y agrupados en emisiones.
- Instrumentos del mercado monetario.
- Participaciones y acciones en Instituciones de Inversión Colectiva.

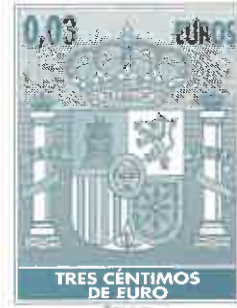
La Sociedad presta el servicio auxiliar de custodia y administración de instrumentos financieros a los efectos de la llevanza, por cuenta de sus clientes, del registro individualizado de titularidades finales de las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva comercializadas por la Sociedad y que están anotadas a su nombre por cuenta de clientes en una cuenta global.

Con fecha 12 de septiembre de 2023, la Sociedad ha comunicado a la C.N.M.V. su intención de ejercer actividades en régimen de libre prestación de servicios en el territorio de otro Estado miembro; en concreto, para la prestación del servicio de asesoramiento en materia de inversión en Luxemburgo, habiendo quedado inscrito en el programa de actividades de la misma con fecha 20 de octubre de 2023.

Las Empresas de Servicios de Inversión, en los términos que reglamentariamente se establezcan, y siempre que se resuelvan en forma adecuada los posibles riesgos y conflictos de interés entre ellas y sus clientes, o los que puedan surgir entre los distintos clientes, podrán realizar las actividades previstas en los apartados anteriores, referidas a instrumentos no contemplados en el artículo 2 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión u otras actividades accesorias que supongan la prolongación de su negocio, cuando ello no desvirtúe el objeto social exclusivo propio de la Empresa de Servicios de Inversión.



CLASE 8.ª



002579650

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023.

(Expresada en euros)

Las Agencias de Valores tienen definidos los aspectos fundamentales de su régimen jurídico en el Real Decreto 813/2023, de 8 de noviembre, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión (en adelante, "RD ESI") y de las demás entidades que prestan servicios de inversión y la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, viéndose afectadas por diversas disposiciones que, entre otros, regulan los siguientes aspectos:

- Han de revestir la forma de Sociedad Anónima, teniendo por objeto social exclusivo la realización de actividades que sean propias de las empresas de servicios de inversión.
- Deben contar con un capital social mínimo de 150 miles de euros de acuerdo con el RD ESI.
- Deben cumplir con unos requisitos mínimos de recursos propios, de liquidez y solvencia, de acuerdo con la normativa actualmente en vigor.
- Deben adherirse a un Fondo de Garantía de Inversiones en los términos establecidos en el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores. Fondo que garantiza, en términos generales, que todo inversor perciba el valor monetario de su posición acreedora global frente a la correspondiente entidad adherida a dicho Fondo, con el límite cuantitativo de 100.000 euros.
- Sólo podrán obtener financiación de entidades financieras inscritas en los registros al efecto mantenidos por la C.N.M.V., el Banco de España o la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones o en registros de igual naturaleza de la Unión Europea, o bien de personas distintas de las mencionadas, pero sólo en concepto de:
 - Emisión de acciones.
 - Financiaciones subordinadas.
 - Emisión de valores admitidos a negociación en algún mercado secundario oficial.
 - Cuentas de carácter instrumental y transitorio abiertas a clientes en relación con la ejecución de las operaciones desarrolladas por cuenta de ellos.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad forma parte de un grupo de sociedades, en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, siendo su Sociedad dominante directa Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, constituida en Madrid, con domicilio social en Paseo de la Castellana nº 33 de Madrid, la cual posee el 100% de las acciones de la Sociedad, siendo esta la que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas de Mutua Madrileña serán formuladas el 29 de febrero de 2024 y serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.



CLASE 8.ª



002579651

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

a) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Con fecha 20 de diciembre de 2023, se ha inscrito en el Registro de la C.N.M.V. la modificación del programa de actividades de la Sociedad a efectos de incluir la actividad de planificación financiera mediante la elaboración de estudios respecto de la situación financiera de los clientes con el objetivo de lograr la consecución de sus objetivos vitales, entre otros, jubilación o retiro profesional, que se prestará tanto a clientes minoritas como a clientes profesionales.

Con fecha 12 de septiembre de 2023, la Sociedad ha comunicado a la C.N.M.V. su intención de ejercer actividades en régimen de libre prestación de servicios en el territorio de otro Estado miembro; en concreto, para la prestación del servicio de asesoramiento en materia de inversión en Luxemburgo, habiendo quedado inscrito en el programa de actividades de la misma con fecha 20 de octubre de 2023.

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad celebrado con fecha 28 de febrero de 2024, procederá a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2023.

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

D. Luis Ussía Bertrán
D. Tristán Pasqual del Pobol Alvéz
D. Ernesto Mestre García
D. Rafael Arnedo Rojas
D. Juan Manuel Granados
D. Luis Bermúdez Odriozola

Presidente
Consejero
Consejero
Consejero
Consejero
Secretario Consejero

c) Plantilla

El número de empleados de la Sociedad al cierre del ejercicio 2023 distribuido por categorías profesionales y género, es el siguiente:

2023	Empleados		
	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	4	1	5
Técnicos	40	37	77
Administrativos	16	10	26
	60	48	108
El número medio de empleados en 2023 fue de	61	47	108



CLASE 8.ª



002579652

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

El número de empleados de la Sociedad al cierre del ejercicio 2022 distribuido por categorías profesionales y género, es el siguiente:

2022	Empleados		
	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	4	1	5
Técnicos	42	37	79
Administrativos	4	4	8
	50	42	92
El número medio de empleados en 2022 fue de	51	42	93

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, existe un empleado de la Sociedad con un grado de discapacidad igual o mayor al 33%.

d) Sucursales y Representantes

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no contaba con representantes.

A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad contaba con el siguiente detalle de Sucursales:

Sucursales	Domicilio	Comunidad Autónoma
Barcelona	AV/ Diagonal, 458, 1º	Cataluña
La Coruña	C/ Compostela, 8 -1º Dcha	Galicia
Sevilla	C/ Almirantazgo, 2 – 2º planta	Andalucía
Valladolid	C/ María de Molina, 3, 3º B	Castilla y León
Málaga	C/ Larios, 4 – Planta 4ª	Andalucía



CLASE 8.^a



002579653

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

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 1/2021, de 25 de marzo, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la C.N.M.V. y, en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021 y sus adaptaciones sectoriales y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

b) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio anual terminado en esa fecha.

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

c) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 4 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales. La información contenida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad.



CLASE 8.^a



002579654

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

d) Juicios y estimaciones

No se incluyen en la elaboración de las cuentas anuales, juicios o estimaciones que pudiesen tener un efecto significativo sobre las mismas.

e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de los Administradores de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 4. Al 31 de diciembre de 2023, no existen incertidumbres derivadas de riesgos significativos que puedan suponer un cambio material en el valor de los activos o pasivos dentro del próximo ejercicio.

f) Cambios en estimaciones contables

Al 31 de diciembre de 2023 no existen cambios en estimaciones contables que puedan suponer un cambio material en el valor de los activos o pasivos dentro del próximo ejercicio.

g) 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 29 de febrero de 2024 y, una vez aprobadas, se depositarán en el Registro Mercantil de Madrid.

h) Principio de empresa en funcionamiento

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

i) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.



CLASE 8.^a



002579655

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en euros)

3. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2023 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principios y criterios de contabilidad más significativos se resumen a continuación:

a) Activos financieros

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

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

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

En esta categoría se incluyen los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, ni que se deben valorar al coste, y sobre los que se ha realizado la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

Adicionalmente, se incluyen aquellos activos financieros designados, en el momento del reconocimiento inicial de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, para eliminar o reducir significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Valoración inicial

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

Valoración posterior

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



CLASE 8.^a



002579656

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

ii) Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



002579657

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

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

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

Deterioro del valor

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



CLASE 8.^a



002579658

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

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

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

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

Se incluye en esta categoría aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantienen para negociar ni procede clasificarlo en la categoría "Activos financieros a coste amortizado". También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias".

Valoración inicial

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

Valoración posterior

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



CLASE 8.^a



002579659

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

Deterioro del valor

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002579660

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

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

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

iv) Activos financieros a coste

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

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tal como estas quedan definidas en la norma 13^a de elaboración de las cuentas anuales.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.



CLASE 8.^a



002579661

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

Valoración inicial

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

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

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

Valoración posterior

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



002579662

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

Deterioro del valor

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002579663

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

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

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

b) 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 y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. 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 se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

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

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Equipos informáticos y sus instalaciones	4
Mobiliario	10



CLASE 8.ª



002579664

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

Al cierre contable, la Sociedad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Sociedad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

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

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

c) Activo intangible

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

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

La Sociedad no mantiene activos intangibles que tengan vida útil indefinida y, por lo tanto, todos los elementos son objeto de amortización. La amortización se calcula linealmente en función de una vida útil estimada de cuatro años hasta 31 de diciembre de 2018 y cinco años a partir del 1 de enero de 2019.

Años de vida útil estimada

Aplicaciones informáticas

5



CLASE 8.^a



002579665

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

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.

d) 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.

e) Pasivos financieros

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

i) Pasivos financieros a coste amortizado:

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

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

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

Valoración inicial

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



CLASE 8.ª



002579666

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

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

Valoración posterior

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

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

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

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

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

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

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

- Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o

- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

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



CLASE 8.ª



002579667

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

- Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o

- Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros se gestione y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección, según se define en la norma 15ª de elaboración de las cuentas anuales.

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

Valoración inicial y posterior

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

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



002579668

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

g) 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.

h) 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.

i) Reconocimiento de ingresos y gastos

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



CLASE 8.ª



002579669

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

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

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

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

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

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

j) 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.



CLASE 8.^a



002579670

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

- Retribuciones de largo plazo

Tendrán la consideración de retribuciones a largo plazo al personal, las prestaciones post-empleo, tales como pensiones y otras prestaciones por jubilación o retiro, así como cualquier otra prestación a largo plazo que suponga una compensación económica a satisfacer con carácter diferido, respecto al momento en el que se presta el servicio. No serán objeto de esta norma las retribuciones basadas en instrumentos de patrimonio a las que se refiere la Norma 17^a

- Retribuciones a largo plazo de aportación definida Las retribuciones a largo plazo al personal tendrán el carácter de aportación definida cuando consistan en contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, como puede ser una entidad aseguradora o un plan de pensiones, siempre que la empresa no tenga la obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender los compromisos asumidos.
- Las retribuciones a largo plazo al personal que no tengan el carácter de aportación definida se considerarán de prestación definida.

- 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.

k) **Impuesto sobre beneficios**

Desde el 1 de enero de 2022, la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal con el Grupo Tributario del que es sociedad dominante Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Prima Fija (Nota 13).

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



CLASE 8.ª



002579671

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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.

I) Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones (FOGAIN). Las aportaciones realizadas a FOGAIN, durante los ejercicios 2023 y 2022 han ascendido a 110.268,06 euros y 125.042,05 euros respectivamente en cada ejercicio. Dicha aportación se encuentra registrada en el epígrafe "Otras cargas de explotación", de la presente cuenta de Pérdidas y Ganancias (Nota 19).



CLASE 8.^a



002579672

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

m) Recursos propios mínimos. Coeficientes de inversión y de diversificación.

La Directiva 2013/36/UE, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión (modificada por la Directiva (UE) 2019/2034 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, relativa al acceso a la actividad de las empresas de servicios de inversión), y el Reglamento (UE) 575/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión (modificado por el Reglamento (UE) 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, relativo a los requisitos prudenciales de las empresas de servicios de inversión), regulan el acceso a la actividad, el marco de supervisión y las disposiciones prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, así como los recursos propios mínimos que han de mantener dichas entidades, la forma en la que se determinan dichos recursos propios, y los procesos e información sobre la autoevaluación de capital que deben realizar las entidades. En este sentido, el 29 de junio de 2014 entró en vigor la Circular 2/2014, de 23 de junio, de la C.N.M.V., sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias en materia de solvencia para las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables, quedando derogada la Circular 12/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre solvencia de las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables, que era la normativa sobre recursos propios aplicable hasta dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los recursos propios de la Sociedad excedían a los requeridos por la normativa vigente a dicha fecha.

Asimismo, conforme a la normativa vigente las empresas de servicios de inversión deberán disponer de unos activos líquidos por un importe equivalente, como mínimo, a un tercio del requisito basado en los gastos fijos generales. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad cumplía dicho coeficiente.

Adicionalmente, la Sociedad no está sujeta al cumplimiento del límite a la concentración de riesgos, por cumplir con lo establecido en el artículo 388 del Reglamento CRR (Reglamento (UE) 575/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de servicios de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) 648/2012).

n) Partes vinculadas

Las partes vinculadas son aquellas incluidas en el perímetro de consolidación al que pertenece Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. 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



002579673

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

5. PATRIMONIO NETO Y PROPUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS

a) Patrimonio neto

El detalle del patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestra a continuación

	Euros	
	2023	2022 (*)
Capital social	35.000.000,00	35.000.000,00
Reserva legal	169.108,15	169.108,15
Reservas voluntarias	1.412.307,20	1.412.307,20
Reservas de capitalización	147.417,43	147.417,43
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(2.743.897,81)	(2.611.602,50)
Resultado del ejercicio	(361.654,95)	(132.295,31)
TOTAL FONDOS PROPIOS	33.623.280,02	33.984.934,97
Revalorización ajuste valoración activos financieros disponibles para la venta	498.531,28	126.472,28
TOTAL PATRIMONIO NETO	34.121.811,30	34.111.407,25

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social asciende 35.000.000,00 euros representados por 1.000.000 de acciones nominativas de 35,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija.

El movimiento del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

b) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Accionista Único de la Sociedad es Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija.



CLASE 8.ª



002579674

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

c) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2023 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	(Propuesta) 2023	(Aprobado) 2022
Resultado del ejercicio	(361.654,95)	(132.295,31)
Distribución		
Resultados de ejercicios anteriores	(361.654,95)	(132.295,31)
Total	(361.654,95)	(132.295,31)

Con fecha 24 de abril de 2023, el Accionista Único aprobó la propuesta de distribución de resultados realizada por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 20 de febrero de 2023.

Según se establece en el artículo 273 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, en el caso de que existan pérdidas de ejercicios anteriores que hagan que el valor del patrimonio neto de la Sociedad sea inferior a la cifra del capital social, el beneficio del ejercicio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

El importe de reservas de capitalización a 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 147.417,43 euros, respectivamente, con el siguiente detalle por años:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Reserva capitalización año 2015	26.080,29	26.080,29
Reserva capitalización año 2016	39.267,40	39.267,40
Reserva capitalización año 2017	27.668,78	27.668,78
Reserva capitalización año 2018	16.649,75	16.649,75
Reserva capitalización año 2021	37.751,21	37.751,21
	147.417,43	147.417,43

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

d) Reserva legal

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



CLASE 8.ª



002579675

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en euros)

6. TESORERÍA

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el importe reflejado en la cuenta “Tesorería” es de libre disposición, no existiendo restricciones para su utilización.

7. ACCIONES Y PARTICIPACIONES

El saldo del epígrafe Acciones y participaciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se compone de:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Acciones y participaciones cartera interior	27.983.965,06	26.362.552,29
Participaciones en Fondos de Inversión	27.931.698,06	26.309.885,29
Otros	52.267,00	52.667,00
Acciones y participaciones cartera exterior	1.847.553,06	1.858.600,70
Participaciones en Fondo de Inversión	1.847.553,06	1.858.600,70
	29.831.518,12	28.221.152,99

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

El detalle de los activos en la cartera, conforme a su criterio de valoración, se detalla a continuación:

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

Las inversiones de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 clasificadas bajo este criterio, son las siguientes:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Pareturn Mutuafondo Global Fixed Income EUR -L-	1.706.627,27	1.729.034,94
Prin GI Finisterre Unconstrained Em Fixed Euh2A	140.925,79	129.565,76
Mutuafondo, F.I. – Clase L	6.074.375,87	6.616.291,59
Mutuafondo Largo Plazo, F.I. – Clase L	742.612,17	692.995,11
Mutuafondo Dinero, F.I. – Clase L	3.292.318,81	2.003.541,78
Mutuafondo Corto Plazo, F.I. – Clase L	10.217.977,66	9.914.706,06
Mutuafondo Bonos Financieros, F.I. – Clase L	993.004,77	1.037.789,50
Mutuafondo Fortaleza, F.I. – Clase L	55.992,01	353.423,83
Mutuafondo Renta Fija Flexible, F.I. – Clase L	324.941,25	468.678,39
Total Activos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias	23.548.775,60	22.946.026,96

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

CLASE 8.^a

002579676

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023**

(Expresada en euros)

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

Las inversiones de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 clasificadas bajo este criterio, son las siguientes:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Acciones Sergesi SYG, A.I.E. (Nota 20)	48.867,00	48.867,00
Fondo General de Garantía de Inversiones	3.400,00	3.800,00
Mutufondo Bolsas Emergentes, F.I. – Clase L	120.802,14	114.777,26
Mutufondo Valores Small & Mid Caps, F.I. – Clase L	123.722,97	109.609,24
Mutufondo Tecnológico, F.I. – Clase L	183.106,42	118.016,00
Mutufondo Dólar, F.I. – Clase L	246.247,10	242.218,11
Mutufondo España, F.I. – Clase L	219.769,60	180.612,76
Mutufondo Estrategia Global, F.I.L. – Clase L	3.185.052,72	3.064.170,74
Mutufondo Renta Variable EEUU, F.I. – Clase L	413.779,50	369.777,12
Mutufondo Transición Energética, F.I. – Clase L	181.869,78	79.442,55
Mutufondo Nueva Economía, F.I. – Clase L	-	71.658,57
Mutufondo Bonos Convertibles, F.I.	202.863,50	188.469,73
Mutufondo Financiación, F.I.L.	529.143,30	485.006,80
Mutufondo Bonos Subordinados IV, F.I.	218.686,40	198.700,15
Mutufondo 2025 II, F.I. – Clase L	122.665,37	-
Mutufondo 2027, FI – Clase L	313.179,86	-
Mutufondo Bonos Subordinados V, F.I.	169.586,86	-
Total Activos financieros a VR con cambios en el patrimonio neto	6.282.742,52	5.275.126,03

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

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha procedido a deteriorar su inversión en Mutufondo Bonos Convertibles, F.I. y Mutufondo Bonos Subordinados IV, F.I. por un importe de 68.216,50 y 18.721,91 euros, respectivamente. Dicho deterioro se ha registrado en el epígrafe “Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros – Instrumentos de capital” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Durante el ejercicio 2022 no se identificaron pérdidas por deterioro en ninguna de las inversiones que la Sociedad mantenía en su cartera

Movimiento de acciones y participaciones

A continuación, se incluye un desglose de la valoración de ambas carteras en el ejercicio 2023:

	Valoración 31.12.2022 (*)	Ganancias /pérdidas			Valoración 31.12.2023
		Altas	Bajas	Plusvalías / Minusvalías	
AF VR con cambios en PyG	22.946.026,96	1.217.355,52	(1.868.142,47)	1.253.535,59	23.548.775,60
AF VR con cambios en PN.	5.275.126,03	821.999,13	(233.873,00)	419.490,36	6.282.742,52
	28.221.152,99	2.039.354,65	(2.102.015,47)	1.673.025,95	29.831.518,12

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



CLASE 8.^a



002579677

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

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

	<u>Valoración 31.12.2023</u>	<u>Coste 31.12.2023</u>	<u>Plusvalías/ minusvalías</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Ajustes por valoración</u>	<u>Impuestos diferidos (neto)</u>
AF VR con cambios en PN	6.282.742,52	5.704.972,40	577.770,12	(86.938,41)	498.531,28	166.177,15

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

	<u>Valoración 31.12.2021 (*)</u>	<u>Ganancias /pérdidas</u>				<u>Valoración 31.12.2022 (*)</u>
		<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Plusvalías</u>	<u>Minusvalías</u>	
AF VR con cambios en PyG	22.986.266,13	2.788.489,61	(1.994.666,41)	3.374,70	(837.437,07)	22.946.026,96
AF VR con cambios en PN.	6.879.287,67	226.000,00	(1.482.217,86)	30.441,18	(378.384,96)	5.275.126,03
	29.865.553,80	3.014.489,61	(3.476.884,27)	33.815,88	(1.215.822,03)	28.221.152,99

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

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

	<u>Valoración 31.12.2022 (*)</u>	<u>Coste 31.12.2022</u>	<u>Plusvalías/ minusvalías</u>	<u>Ajustes por valoración</u>	<u>Impuestos diferidos (neto)</u>
AF VR con cambios en PN	5.275.126,03	5.106.496,21	168.629,82	126.472,37	42.157,45

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

Los resultados obtenidos por la venta de activos recogidos como Activos financieros a valor razonable con cambios en el Patrimonio Neto, durante los ejercicios 2023 y 2022, han ascendido a beneficios de 10.350,05 euros y 25.269,21 euros, respectivamente (Nota 17).



CLASE 8.^a



002579678

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

8. INVERSIONES CREDITICIAS

a) Crédito a intermediarios financieros

La composición de los saldos de este epígrafe del activo del balance, atendiendo a la naturaleza de las operaciones se indica a continuación:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Depósitos a la vista en Banco Santander/ Caceis Bank	2.375.097,54	3.256.998,65
Depósitos a la vista en BNP Paribas (Cuenta transitoria de clientes)	7.154.616,65	7.962.239,94
Depósitos a la vista en Allfunds Bank (Cuentas transitorias de clientes)	(114,46)	(254,39)
Operaciones pendientes de liquidar	148.755,73	-
Otros créditos	855.722,27	580.015,97
Otros créditos con empresas del Grupo (Nota 20)	4.578.995,25	4.261.338,74
	15.113.072,98	16.060.338,91

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

La cuenta "Depósitos a la vista" recoge, los saldos a la vista que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2023 y 2022 en Banco Santander y Caceis Bank, así como en BNP Paribas y Allfunds Bank, como cuentas transitorias de clientes. La remuneración obtenida por la Sociedad por los depósitos mantenidos a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se ha realizado a precios de mercado.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la composición del saldo de la cuenta "Otros créditos con empresas del Grupo" es la siguiente (Nota 20):

	Euros	
	2023	2022 (*)
Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.	3.194.815,98	3.621.551,94
Mutuactivos Pensiones, S.A.U., S.G.F.P.	584.397,10	241.671,75
Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija	799.782,17	398.115,05
	4.578.995,25	4.261.338,74

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



CLASE 8.ª



002579679

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

b) Crédito a particulares

La composición de los saldos de este epígrafe del activo del balance, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Otros créditos y anticipos	540.755,67	666.698,80
	540.755,67	666.698,80

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

El saldo de la cuenta "Otros créditos y anticipos" recoge, principalmente, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el importe pendiente de cobro por los servicios de gestión de cartera minorista, así como el importe pendiente de cobro por otros servicios (custodia y asesoramiento) y otros deudores varios. Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 se recogen saldos con IMQ (Iguatorio Médico Quirúrgico) por importe de 884,34 euros (Nota 20).

Al 31 de diciembre de 2023 no se obtuvo evidencia de deterioro de las partidas pendientes de cobro.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad procedió a dar de baja créditos que mantenía frente a particulares por los servicios de custodia prestados en 2021 que han sido evaluados como incobrables por un importe no significativo.

9. ACTIVO MATERIAL

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022 (*)
De uso propio:		
Equipos informáticos y sus instalaciones	31.341,34	24.733,07
Otro inmovilizado material	3.617,58	4.549,32
Otras Instalaciones	457.165,22	377.494,36
Mobiliario	89.856,00	60.394,99
	581.980,14	467.171,74

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



CLASE 8.^a



002579680

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

A continuación, se presenta el movimiento experimentado por este epígrafe durante el ejercicio 2023 y 2022:

	Euros			31.12.23
	31.12.22 (*)	Altas / (Dotaciones)	Bajas	
Valor de adquisición				
Equipos para procesos de información	216.075,45	19.564,22	-	235.639,67
Otro inmovilizado material	10.263,57	-	-	10.263,57
Otras Instalaciones	701.312,93	191.219,17	-	892.532,10
Mobiliario	107.781,19	42.711,45	-	150.492,64
	1.035.433,14	253.494,84	-	1.288.927,98
Amortización acumulada				
Equipos para procesos de información	(191.342,38)	(12.955,95)	-	(204.298,33)
Otro inmovilizado material	(5.714,25)	(931,74)	-	(6.645,99)
Otras Instalaciones	(323.818,57)	(111.548,31)	-	(435.366,88)
Mobiliario	(47.386,20)	(13.250,44)	-	(60.636,64)
	(568.261,40)	(138.686,44)	-	(706.947,84)
Inmovilizado material neto	467.171,74	114.808,40	-	581.980,14

	Euros			31.12.22 (*)
	31.12.21 (*)	Altas / (Dotaciones)	Bajas	
Valor de adquisición				
Equipos para procesos de información	202.030,50	14.044,95	-	216.075,45
Otro inmovilizado material	9.317,66	945,91	-	10.263,57
Otras Instalaciones	507.884,56	193.428,37	-	701.312,93
Mobiliario	78.360,57	29.420,62	-	107.781,19
	797.593,29	237.839,85	-	1.035.433,14
Amortización acumulada				
Equipos para procesos de información	(169.249,93)	(22.092,45)	-	(191.342,38)
Otro inmovilizado material	(4.782,57)	(931,68)	-	(5.714,25)
Otras Instalaciones	(244.597,16)	(79.221,41)	-	(323.818,57)
Mobiliario	(38.476,16)	(8.910,04)	-	(47.386,20)
	(457.105,82)	(111.155,58)	-	(568.261,40)
Inmovilizado material neto	340.487,47	126.684,27	-	467.171,74

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



CLASE 8.ª



002579681

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los elementos de Inmovilizado material totalmente amortizados, todavía en uso, ascienden a 189.954,24 euros y 120.499,74 euros, respectivamente.

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

10. ACTIVO INTANGIBLE

A continuación, se presenta el detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022, así como el movimiento experimentado por el mismo durante el ejercicio 2022 y 2021:

	Euros			31.12.23
	31.12.22 (*)	Altas / (Dotaciones)	Bajas	
Valor de adquisición				
Aplicaciones informáticas	2.867.809,43	265.394,83	-	3.133.204,26
	2.867.809,43	265.394,83	-	3.133.204,26
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(1.961.219,12)	(318.514,50)	-	(2.279.733,62)
	(1.961.219,12)	(318.514,50)	-	(2.279.733,62)
Inmovilizado intangible neto	906.590,31	(53.119,67)	-	853.470,64
	Euros			31.12.22 (*)
	31.12.21 (*)	Altas / (Dotaciones)	Bajas	
Valor de adquisición				
Aplicaciones informáticas	2.536.838,01	330.971,42	-	2.867.809,43
	2.536.838,01	330.971,42	-	2.867.809,43
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(1.640.131,88)	(321.087,24)	-	(1.961.219,12)
	(1.640.131,88)	(321.087,24)	-	(1.961.219,12)
Inmovilizado intangible neto	896.706,13	9.884,18	-	906.590,31

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los elementos de Inmovilizado intangible totalmente amortizados, todavía en uso, ascienden a 1.334.994,60 euros y a 1.022.381,85 euros, respectivamente.

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



CLASE 8.ª



002579682

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en euros)

11. RESTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

a) Activos y pasivos fiscales corrientes

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Pasivos fiscales corrientes		
Retenciones practicadas en el ejercicio	297.641,97	220.842,50
	297.641,97	220.842,50

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

b) Periodificaciones

La composición de los saldos del epígrafe "Periodificaciones" de activo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Pagos diferidos	43.347,52	59.123,66
	43.347,52	59.123,66

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

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 dentro del epígrafe "Periodificaciones" de pasivo se recoge principalmente la periodificación de la remuneración variable del ejercicio 2022 así como el importe devengado por los variables de carácter plurianual.

c) Otros activos y otros pasivos

La composición de los saldos del epígrafe "Otros activos" del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Fianzas	119.717,71	126.513,36
Anticipos	10.306,16	356,15
	130.023,87	126.869,51

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



CLASE 8.ª



002579683

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

Dentro del epígrafe "Fianzas" al 31 de diciembre de 2023 se recogen saldos con Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija por importe de 92.381,96 euros (99.947,77 euros en 2022) (Nota 20).

La composición de los saldos del epígrafe "Otros pasivos" del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Administraciones Públicas (Nota 13)	254.454,13	186.475,38
Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores	100.559,66	651.151,16
	355.013,79	837.626,54

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

La Sociedad forma parte del grupo fiscal cuya entidad dominante es Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija y es sujeto pasivo acogido a la modalidad del régimen especial regulada en el art. 163 sexies. Cinco LIVA.

12. PLANES DE PENSIONES Y OTRAS PRESTACIONES

La Sociedad tiene contratado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 un plan de pensiones de promoción conjunta de empleados bajo la modalidad de aportación definida, por la que la compañía aporta un porcentaje, entre el 1% y el 9%, dependiendo de la edad del empleado, del salario pensionable del empleado y el empleado por su parte aportará un 1%. Adicionalmente, la Sociedad realizará una aportación mensual de un 1% del salario pensionable de cada empleado a una póliza de seguro colectivo de ahorro.

El gasto reconocido durante los ejercicios 2023 y 2022 por este concepto asciende a 270.578,85 euros y 252.894,00 euros, respectivamente. Se encuentra reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe Gastos de personal – Aportaciones a fondos de pensiones externos.

El desglose de las aportaciones al plan de pensiones y sistemas alternativos de pensiones durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Sistemas Alternativos de Pensiones, UL (Nota 18.a)	58.427,95	54.757,88
Plan de Pensiones (Nota 18.a)	212.150,90	198.136,12
Total	270.578,85	252.894,00

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no quedan importes pendientes de aportación.

CLASE 8.^a

002579684

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023**

(Expresada en euros)

13. SITUACIÓN FISCAL

Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U., en el ámbito del Impuesto sobre el Valor Añadido aplica, junto a otras entidades del Grupo, el Régimen Especial de Grupo de Entidades bajo el número de grupo 135/08, siendo Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. la sociedad cabecera del mismo.

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

a) Impuesto sobre beneficios

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

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

Euros	2023						
	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		(361.654,95)					(361.654,95)
Impuesto sobre Sociedades	-	112.441,81					(112.441,81)
Diferencias permanentes	24.633,37	-					24.633,37
Diferencias temporales	861.431,95	74.236,49					787.195,46
Compensación de bases imponibles negativas	-	22.385,24					(22.385,24)
Base imponible (Resultado fiscal)							315.346,83
Euros	2022						
	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		(132.295,31)					(132.295,31)
Impuesto sobre Sociedades	-	52.000,11					(52.000,11)
Diferencias permanentes	20.780,83	-					20.780,83
Diferencias temporales	235.506,80	1.519,56					233.987,24
Compensación de bases imponibles negativas	-	-					-
Base imponible (Resultado fiscal)							70.472,65



CLASE 8.ª



002579685

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

La Sociedad ha generado, en régimen individual, una base imponible positiva que se ha integrado en la base imponible positiva generada por el grupo fiscal al que pertenece. La base imponible que aporta al grupo ha ascendido a 315.346,83 euros, tras la aplicación de los ajustes propios del régimen de consolidación y la compensación de bases imponibles negativas generadas por otras entidades del grupo fiscal, tanto del propio ejercicio 2023 como del 2022, por importe de 22.385,24 euros. La Sociedad ha registrado la correspondiente obligación de pago respecto a aquellas otras entidades del grupo fiscal de cuyas bases imponibles negativas se ha beneficiado.

La cuota diferencial individual de la Sociedad, tras los ajustes de consolidación, ha resultado positiva por importe de 33.942,87 euros, importe por el que la entidad ha registrado un crédito a favor de su matriz.

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

	Euros	
	2023	2022 (*)
Impuesto sobre beneficios	(112.441,81)	(52.000,11)
Imputación AIE	6.364,25	4.603,66
Gastos no deducibles	18.269,12	16.177,17
TOTAL diferencias permanentes	(87.808,44)	(31.219,28)

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

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

	Euros	
	2023	2022 (*)
Gasto por impuesto corriente	63.293,96	-
Gasto/(Ingreso) por impuesto diferido	(196.798,87)	(58.496,81)
Oros ajustes	21.063,10	(4.548,78)
Ajustes negativos en la imposición sobre beneficios	-	11.045,48
TOTAL	(112.441,81)	(52.000,11)

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

CLASE 8.^a

002579686

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023**

(Expresada en euros)

b) Activos y pasivos por impuesto diferido registrados

El detalle y movimiento del saldo de estas cuentas al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, es el siguiente:

	Euros				
	1 de enero de 2023	Aumentos	Disminuciones	(+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones	31 de diciembre de 2023
Activos fiscales - Diferidos:					
Planes alternativos –Unit Linked	277.890,85	190.671,25	-	-	468.562,10
Limite a la deducibilidad de la amortización	395,37	-	197,69	-	197,68
Imputación AIE	4.771,76	1.232,73	-	-	6.004,49
Provisiones para riesgos y gastos	20.593,25	21.734,61	-	-	42.327,86
Deterioros de cartera	115,52	-	16.642,01	-	(16.526,49)
Activos financieros VR contra PN	32.595,32	-	32.502,63	-	92,69
Deducción por reserva capitalización	-	-	-	-	-
Deducción innovación tecnológica	84.003,29	-	18.494,80	-	65.508,49
Deducción creación empleo discapacitado.	1.214,38	-	1.214,38	-	-
Deducción reversión medidas temporales	303,92	-	303,92	-	-
Deducción donativos	1.050,00	-	1.050,00	-	-
Deducción base imponible negativa	660.380,16	-	-	-	660.380,16
Total activos por impuesto diferido	1.083.313,82	213.638,59	70.405,43	-	1.226.546,98

	Euros				
	1 de enero de 2022 (*)	Aumentos	Disminuciones	(+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones	31 de diciembre de 2022 (*)
Activos fiscales - Diferidos:					
Planes alternativos –Unit Linked	241.573,19	36.317,66	-	-	277.890,85
Limite a la deducibilidad de la amortización	593,06	-	197,69	-	395,37
Imputación AIE	2.988,17	1.965,79	182,20	-	4.771,76
Provisiones para riesgos y gastos	-	20.593,25	-	-	20.593,25
Deterioros de cartera	115,52	-	-	-	115,52
Activos financieros VR contra PN	10.214,65	22.380,67	-	-	32.595,32
Deducción por reserva capitalización	-	-	-	-	-
Deducción innovación tecnológica	72.957,81	11.045,48	-	-	84.003,29
Deducción creación empleo discapacitado.	1.214,38	-	-	-	1.214,38
Deducción reversión medidas temporales	227,94	75,98	-	-	303,92
Deducción donativos	1.050,00	-	-	-	1.050,00
Deducción base imponible negativa	660.380,16	-	-	-	660.380,16
Total activos por impuesto diferido	991.314,88	92.378,83	379,89	-	1.083.313,82

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



CLASE 8.ª



002579687

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

	Euros				
	1 de enero de 2023	Aumentos	Disminuciones	(+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones	31 de diciembre de 2023
Pasivos fiscales - Diferidos:					
Activos financieros VR contra PN	74.752,75	91.517,09	-	-	166.269,84
Total pasivos por impuesto diferido	74.752,75	91.517,09	-	-	166.269,84

	Euros				
	1 de enero de 2022 (*)	Aumentos	Disminuciones	(+/-) Otros ajustes y/o reclasificaciones	31 de diciembre de 2022 (*)
Pasivos fiscales - Diferidos:					
Activos financieros VR contra PN	145.675,36	-	70.922,61	-	74.752,75
Total pasivos por impuesto diferido	145.675,36	-	70.922,61	-	74.752,75

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

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

El detalle de los incentivos fiscales registrados y pendientes de aplicación en el ejercicio y su procedencia es el siguiente:

Concepto	2023			Plazo
	Ejercicio al que corresponden	Importe aplicado en el ejercicio	Importe pendiente de aplicación	
I+D+it	2017	-	24.440,76	2035-2036
I+D+it	2018	-	42.092,75	2036-2037
I+D+it	2019	-	6.424,30	2037-2038
I+D+it	2020	-	11.045,48	2038-2039
Creación empleo discapacitado: AIE	2019	-	904,93	2034-2035
Creación empleo discapacitado: AIE	2021	-	309,45	-
Reversión medidas temporales DT 37ª LIS	2019	-	39,54	-
Reversión medidas temporales DT 37ª LIS	2020	-	39,54	-
Reversión medidas temporales DT 37ª LIS	2021	-	39,54	-
Reversión medidas temporales DT 37ª LIS	2022	-	39,54	-
Reversión medidas temporales DT 37ª LIS AIE	2019	-	36,44	-
Reversión medidas temporales DT 37ª LIS AIE	2020	-	36,44	-
Reversión medidas temporales DT 37ª LIS AIE	2021	-	36,44	-
Reversión medidas temporales DT 37ª LIS AIE	2022	-	36,44	-
Donativos	2021	-	1.050	-



CLASE 8.^a



002579688

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

El total de bases imponibles negativas pendientes de compensar al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 asciende a un total de 2.641.520,59 euros importe que figura activado en el balance de la Sociedad.

El detalle de las bases imponibles negativas de la Sociedad es el siguiente:

AÑO	No activadas	Activadas
2019	-	1.036.589,61
2020	-	1.604.930,98
TOTAL	-	2.641.520,59

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

Concepto	Ejercicio al que corresponden	2023		Plazo para su aplicación
		Importe aplicado en el ejercicio	Importe pendiente de aplicación	
Reserva de capitalización	2022	-	7.768,42	-

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

c) Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años en los impuestos que le son de aplicación. Al cierre del ejercicio 2023 la Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios.

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



CLASE 8.ª



002579689

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

d) Impuestos reconocidos en el Patrimonio neto

El epígrafe de “Activos fiscales diferidos” y “Pasivos fiscales diferidos” del balance adjunto recoge el Impuesto sobre beneficios aplicado a las plusvalías de la cartera clasificada como activos financieros a valor razonable con cambios en Patrimonio Neto (Nota 7).

14. DEUDAS CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS Y CON PARTICULARES

La composición de los saldos de este epígrafe del pasivo del balance, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Deudas con intermediarios financieros		
Con empresas del Grupo (Nota 20)	1.119.369,62	603.616,97
Otras	1.753.036,58	1.880.469,48
	2.872.406,20	2.484.086,45
Deudas con particulares		
Saldos transitorios por operaciones de valores	7.154.502,19	7.961.985,55
	7.154.502,19	7.961.985,55

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

La partida “Otras” recoge, principalmente, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los gastos en materia de servicios de comercialización pendientes de pago por la Sociedad.



CLASE 8.^a



002579690

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

15. OTRAS CUENTAS DE ORDEN

El epígrafe Otras cuentas de orden recoge principalmente las carteras gestionadas de terceros y los valores depositados en la Sociedad.

a) Carteras gestionadas

El detalle con el número de contratos y patrimonios gestionados clasificados por tramos, representativos de las carteras gestionadas, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	
	Número de clientes	Patrimonio gestionado al 31.12.2022
Hasta 60 miles de euros	1.644	66.355.971,12
De 61 miles de euros a 300 miles de euros	1.398	161.136.096,13
De 301 miles de euros a 600 miles de euros	112	44.667.585,73
De 601 miles de euros a 1.500 miles de euros	37	30.148.555,44
De 1.501 miles de euros a 6.000 miles de euros	5	11.209.775,15
Más de 6.000 miles de euros	1	7.174.435,20
	3.197	320.692.418,77
	2022 (*)	
	Número de clientes	Patrimonio gestionado al 31.12.2022
Hasta 60 miles de euros	2.271	91.364.626,08
De 61 miles de euros a 300 miles de euros	1.633	194.298.230,26
De 301 miles de euros a 600 miles de euros	115	45.950.795,60
De 601 miles de euros a 1.500 miles de euros	39	29.939.705,43
De 1.501 miles de euros a 6.000 miles de euros	4	7.566.032,94
Más de 6.000 miles de euros	1	6.793.169,38
	4.063	375.912.559,69

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

El volumen de carteras gestionadas discrecionalmente invertido en vehículos gestionados por la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 213.360.901,98 euros y 275.125.216,42 euros, respectivamente (Nota 20)



CLASE 8.^a



002579691

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en euros)

b) Depósito de instrumentos financieros

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde íntegramente al valor de las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva comercializadas y no gestionadas por la Sociedad, que se encuentran anotadas a nombre de la Sociedad por cuenta de sus clientes, por importe de 362.216.025,54 euros y 373.082.462,72 euros, respectivamente.

16. COMISIONES PERCIBIDAS Y COMISIONES PAGADAS

El detalle del epígrafe de Comisiones percibidas, de la cuenta de pérdidas y ganancias, correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022, es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Comercialización de IIC y ECR - Grupo (Nota 20)	11.043.612,90	7.373.269,60
Comercialización de IIC - Resto	317.370,62	308.670,88
Otras comisiones y prestaciones de servicios (Nota 20)	4.740.323,79	4.927.389,35
Custodia de valores	69.127,67	99.295,39
Gestión de carteras	2.261.210,63	2.615.162,21
Comercialización de IIC's extranjeras y asesoramiento	1.443.350,02	1.729.991,13
	19.874.995,63	17.053.778,56

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

El detalle del epígrafe de Comisiones y corretajes satisfechos de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022, es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Comisiones cedidas a otras entidades	(5.637.017,08)	(2.909.002,20)
Comisiones cedidas empresas de grupo (Nota 20)	(1.822.542,37)	(1.407.912,11)
Comisiones de retrocesión	(83.080,30)	(96.510,56)
	(7.542.639,75)	(4.413.424,87)

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

Las comisiones cedidas durante el ejercicio 2023 en concepto de subcomercialización de IIC y de Fondos de Pensiones ascendieron a 6.737.529,31 euros y 347.745,11 euros, respectivamente (3.549.143,80 euros y 341.563,76 euros, respectivamente durante el ejercicio 2022).



CLASE 8.ª



002579692

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en euros)

17. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS

El detalle del resultado de operaciones financieras netas de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente (Nota 7):

	Euros	
	2023	2022 (*)
Activos financieros a valor razonable con cambios en PyG	1.253.535,61	(834.062,67)
Activos financieros a valor razonable con cambios en el Patrimonio Neto	10.350,05	25.269,21
	1.263.885,66	(808.793,46)

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

18. GASTOS DE PERSONAL Y GASTOS GENERALES

a) Gastos de personal

El detalle del epígrafe Gastos de personal correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022, es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Sueldos y salarios	8.548.388,81	5.995.073,82
Seguridad Social	1.621.700,11	1.360.503,50
Otros gastos de personal	506.471,35	441.938,99
Aportaciones Unit Linked (Nota 12)	58.427,95	54.757,88
Aportaciones a planes de pensiones (Nota 12)	212.150,90	198.136,12
Gastos de formación	72.817,39	47.886,40
	11.019.956,51	8.098.296,71

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

b) Gastos generales

El detalle del epígrafe Gastos generales correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022, es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Alquileres	1.214.729,61	1.102.714,68
Servicios profesionales independientes	526.738,45	1.532.107,27
Transportes y comunicaciones a participes	113.342,72	202.505,08
Representación y desplazamientos	102.020,25	80.940,31
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	69.783,09	155.092,92
Otros gastos generales	87.101,85	121.362,01
Conservación y reparación del inmovilizado	103.637,74	36.936,40
Suministros	51.948,33	41.800,77
	2.269.302,04	3.273.459,44

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



CLASE 8.ª



002579693

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

19. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El detalle del epígrafe Otras cargas de explotación correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022, es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Contribución al Fondo General de Garantía de Inversiones (FOGAIN)	110.268,06	125.042,05
Otras contribuciones satisfechas	185.677,57	108.535,96
	295.945,63	233.578,01

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

20. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las operaciones con sociedades del Grupo Mutua Madrileña, incluido el accionista único, reflejadas en el balance de situación al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son las siguientes:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Activo		
Activos financieros a Valor Razonable con cambios en Patrimonio Neto (Nota 7)		
Sergesí SYG, A.I.E.	48.867,00	48.867,00
	4.578.995,25	4.261.338,74
Créditos a intermediarios financieros (Nota 8)		
Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.	3.194.815,98	3.621.551,94
Mutuactivos Pensiones, S.A.U., S.G.F.P.	584.397,10	241.671,75
Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija	799.782,17	398.115,05
Crédito a particulares (Nota 8)		
IMQ Igualatorio Médico	884,34	
Resto de activos		
Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija (Nota 11.c)	92.381,96	99.947,77
	4.721.128,55	4.410.153,51

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



CLASE 8.^a



002579694

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

	Euros	
	2023	2022 (*)
Pasivo		
Deudas con intermediarios financieros (Nota 14)	1.119.369,62	603.616,97
Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija	583.600,30	172.560,50
Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.	183.488,38	189.631,90
Alantra Wealth Management AV	319.894,09	241.424,57
EDM Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	32.386,85	-
	1.220,73	101.893,58
Resto de pasivos		
Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.	20,32	-
Sergesi SYG, A.I.E.	746,41	101.398,58
Fundación Laboral de Empleados	454,00	495,00
	1.120.590,35	705.510,55
Otras cuentas de orden		
Instrumentos financieros propios y de terceros (Nota 7)		
Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.	29.638.325,33	28.087.787,23
Carteras gestionadas (Nota 15)		
Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.	213.360.901,98	275.125.216,42
	242.999.227,31	303.213.003,65

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

Las operaciones con sociedades del Grupo Mutua Madrileña, incluido el accionista único, reflejadas en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022 son las siguientes:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Comisiones percibidas (Nota 16)	15.786.306,69	12.300.658,95
Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.	11.043.612,90	7.373.269,60
Mutuactivos Pensiones, S.A.U., S.G.F.P.	1.088.007,85	1.004.338,27
Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija	3.648.845,87	3.923.051,08
IMQ Igualatorio Médico	3.470,07	-
	(1.822.542,37)	(1.407.912,11)
Comisiones pagadas (Nota 16)		
Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.	(370.521,67)	(424.792,65)
Alantra Wealth Management AV	(1.403.469,54)	(983.119,46)
EDM Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	(48.551,16)	-
	(1.333.965,91)	(2.104.611,07)
Gastos generales		
Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija	(1.156.848,27)	(1.097.475,36)
Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.	(156.137,28)	(142.417,96)
Sergesi SYG, A.I.E.	(20.980,36)	(864.717,75)
	(170.844,44)	(182.831,72)

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



CLASE 8.ª



002579695

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

A continuación, presentamos un detalle de los contratos entre la Sociedad y las sociedades del Grupo Mutua Madrileña, incluido el Accionista Único:

- Alquiler de oficinas en Madrid y delegación de Castilla y León.
- Prestación de servicios.
- Servicios informáticos y apoyo a la Gestión.
- Agente exclusivo de Vida.
- Mediación de cobros y pagos en promociones comerciales lanzadas por la SGIIC y SGFP para la contratación de sus productos.

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 2023 y 2022. No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2023 ni 2022, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

La remuneración total pagada en el ejercicio 2023 al personal de alta dirección asciende a un importe de 517.169,92 euros (484.486,52 euros en 2022), mientras que la estimación de la remuneración variable anual y plurianual devengada en el ejercicio 2023 asciende a un importe de 368.367,24 euros (229.624,49 euros en 2022).

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la Sociedad no concedió préstamos al personal de alta dirección.



CLASE 8.ª



002579696

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2023, se compone de seis personas físicas, de las cuales son todos hombres. Al 31 de diciembre de 2022, se componía de siete personas físicas, de las cuales todas son hombres. (Nota 1.b).

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio 2023 los Administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, no han existido situaciones de conflicto de intereses, directos o indirectos con el interés de la Sociedad, incluidos aquellos supuestos previstos en el artículo 229 de dicho Texto Refundido, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

23. HONORARIOS DE AUDITORÍA

Los honorarios devengados durante los ejercicios 2023 y 2022 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 6.400 euros y 6.100 euros respectivamente, y por otros servicios los honorarios devengados en los ejercicios 2023 y 2022 ascendieron a 3.200 euros y 6.050 euros, respectivamente. No se han devengado honorarios por otras sociedades de la red PwC.

24. REGLAMENTO DE DEFENSA DEL CLIENTE

Defensor del mutualista, del asegurado y del cliente

Durante el año 2023 el Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente del Grupo Mutua Madrileña no ha emitido resoluciones respecto de la actividad de la Sociedad.

Departamento de atención al mutualista, asegurado y cliente

Durante el ejercicio 2023 se han iniciado 8 expedientes en relación a la Sociedad, habiéndose resuelto todos ellos durante el mismo ejercicio. Adicionalmente, se han resuelto 2 expedientes provenientes del ejercicio 2022. De los 10 expedientes, 7 han sido resueltos de forma favorable a los argumentos expuestos por la Sociedad.

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

Durante el 2023 se ha recibido una reclamación procedente de la D.G.S.F.P., a la que se han enviado alegaciones, si bien el expediente de reclamaciones se encuentra pendiente de resolución por parte del organismo regulador.



CLASE 8.ª



002579697

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

25. GESTIÓN DE RIESGOS

Exposición al riesgo

Las inversiones financieras de la Sociedad han sido clasificadas en los siguientes grupos al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

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

	Euros				
	Precio Coste	Coste	Precio Valoración	Valoración	Ganancia / Pérdida 2023
Paretem Mutuafondo Global Fixed Income EUR -L-	174,74	1.579.905,91	188,75	1.706.627,27	128.185,27
Prin GI Finisterre Unconstrained Em Fixed-Euhi2A	9,77	150.005,00	9,18	140.925,79	11.360,03
Mutuafondo, FI - L	34,23	5715323,09	36,38	6.074.375,87	411.609,71
Mutuafondo Largo Plazo, FI -L-	190,95	763.000,00	185,85	742.612,17	49.617,06
Mutuafondo Dinero, FI - L	103,94	3.197.355,55	107,03	3.292.318,81	91.421,23
Mutuafondo Corto Plazo, FI - L	136,61	9.901.293,84	140,98	10.217.977,66	423.534,50
Mutuafondo Bonos Financieros, FI - L	141,85	911.487,82	154,53	993.004,77	96.964,64
Mutuafondo Fortaleza, FI - L	107,29	57.179,97	105,06	55.992,01	2.568,17
Mutuafondo Renta Fija Flexible, FI -L	101,13	303.574,98	108,25	324.941,25	38.274,98
Instrumentos de capital		22.579.126,16		23.548.775,60	1.253.535,59

	Euros				
	Precio Coste	Coste	Precio Valoración	Valoración	Ganancia / Pérdida 2022 (*)
Paretem Mutuafondo Global Fixed Income EUR -L-	174,74	1.719.377,76	175,72	1.729.034,94	9.657,18
Prin GI Finisterre Unconstrained Em Fixed-Euhi2A	9,77	150.005,00	8,44	129.565,76	(20.439,24)
Mutuafondo, FI - L	34,23	6.643.774,12	34,09	6.616.291,59	(27.482,53)
Mutuafondo Largo Plazo, FI - L	190,95	763.000,00	173,43	692.995,11	(70.004,89)
Mutuafondo Dinero, FI - L	103,74	2.000.000,00	103,92	2.003.541,78	3.541,78
Mutuafondo Corto Plazo, FI - L	136,61	10.021.242,75	135,16	9.914.706,06	(106.536,69)
Mutuafondo Bonos Financieros, FI - L	141,85	1.041.717,87	141,31	1.037.789,50	(3.928,37)
Mutuafondo Fortaleza, FI - L	107,29	372.643,30	101,76	353.423,83	(19.219,47)
Mutuafondo Renta Fija Flexible FI -L	101,13	474.033,21	99,99	468.678,39	(5.354,82)
Instrumentos de capital		23.185.794,01		22.946.026,96	(239.767,05)

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



CLASE 8.ª



002579698

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023
(Expresada en euros)

b) Activos financieros a Valor Razonable con cambios en el patrimonio neto.

	Euros				
	Precio Coste	Coste	Precio Valoración	Valoración	Ganancia / Pérdida 2023
Acciones Sergesi SYG, A.I.E.	0,98	48.867,00	0,98	48.867,00	-
Fondo General de Garantía de Inversiones	200,00	3.400,00	200,00	3.400,00	-
Mutufondo Bolsas Emergentes, FI - L	385,17	110.891,46	419,60	120.802,14	6.024,88
Mutufondo Valores Small & Mid Caps, FI - L	297,98	86.720,25	425,13	123.722,97	14.113,73
Mutufondo Tecnológico, FI - L	203,83	132.921,24	280,79	183.106,42	65.090,42
Mutufondo Dólar FI - L	126,50	229.506,58	135,73	246.247,10	4.028,99
Mutufondo España, FI - L	223,78	145.543,08	337,90	219.769,60	39.156,84
Mutufondo Estrategia Global, FIL - L	111,51	2.919.709,08	121,64	3.185.052,72	120.881,98
Mutufondo Renta Variable EEUU, FI - L	109,74	289.783,76	156,69	413.779,50	44.002,38
Mutufondo Transición Energética, FI - L	88,03	175.000,00	91,49	181.869,78	7.427,23
Mutufondo Bonos Convertibles, FI	178,51	271.450,84	133,41	202.863,50	14.393,77
Mutufondo Bonos Subordinados IV, FI	118,95	225.000,00	115,61	218.686,40	19.986,25
Mutufondo Financiación, FIL	111,20	489.179,98	120,28	529.143,30	44.136,50
Mutufondo 2025 II, FI - L	99,75	120.000,00	101,97	122.665,37	2.665,37
Mutufondo 2027, FI - L	100,14	300.000,00	104,54	313.179,86	13.179,86
Mutufondo Bonos Subordinados V, FI	106,21	156.999,13	114,72	189.586,86	12.587,73
Instrumentos de capital		5.704.972,40		6.282.742,52	407.675,93

	Euros				
	Precio Coste	Coste	Precio Valoración	Valoración	Ganancia / Pérdida 2022 (*)
Acciones Sergesi SYG, A.I.E.	0,98	48.867,00	0,98	48.867,00	-
Fondo General de Garantía de Inversiones	200,00	3.800,00	200,00	3.800,00	-
Mutufondo Bolsas Emergentes, FI - L	385,17	110.891,46	398,67	114.777,26	3.885,80
Mutufondo Valores Small & Mid Caps, FI - L	297,98	86.720,25	376,63	109.609,24	22.888,99
Mutufondo Tecnológico, FI - L	203,83	132.921,24	180,97	118.016,00	(14.905,24)
Mutufondo Dólar FI - L	126,50	229.506,58	133,51	242.218,11	12.711,53
Mutufondo España, FI - L	223,78	145.543,08	277,70	180.612,76	35.069,68
Mutufondo Estrategia Global, Fil - L	111,51	2.919.709,08	117,02	3.064.170,74	144.461,66
Mutufondo Renta Variable EEUU, FI - L	109,74	289.783,76	140,03	369.777,12	79.993,36
Mutufondo Transición Energética, FI - L	97,37	80.000,00	96,70	79.442,55	(557,45)
Mutufondo Nueva Economía, FI - L	108,47	73.122,94	106,29	71.658,57	(1.464,37)
Mutufondo Bonos Convertibles, FI	178,51	271.450,84	123,94	188.469,73	(82.981,11)
Mutufondo Bonos Subordinados IV, FI	118,95	225.000,00	105,04	198.700,15	(26.299,85)
Mutufondo Financiación, FIL	111,20	489.179,98	110,25	485.006,80	(4.173,18)
Instrumentos de capital		5.106.496,21		5.275.126,03	168.629,82

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

Para el posicionamiento dentro de cada rango, la Sociedad ha firmado un contrato de gestión discrecional de carteras con Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., por el que la cartera de la Sociedad se gestiona mediante metodología VaR utilizando un Modelo de Gestión de Pérdida Limitada al 95% a un día, con una pérdida máxima anual del 4%.



CLASE 8.^a



002579699

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

Riesgo de crédito

La cartera de inversión por grupos y valorada a 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Fondos de Inversión de renta fija	84,79%	84,00%
Fondos de Inversión de renta variable	4,17%	3,70%
Fondos de Inversión mixtos	10,86%	12,11%
Otros	0,18%	0,19%
	100,00%	100,00%

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

Como puede observarse, la exposición a riesgo de crédito de la Sociedad es, básicamente, indirecta, a través de los fondos de inversión en los que invierte. La política de inversión de los fondos determina el riesgo de crédito máximo asumible por cada uno de los fondos. Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad cuenta en la cartera con 17 fondos de renta fija y mixtos (14 fondos de renta fija y mixta al 31 de diciembre de 2022). Estos fondos tienen limitaciones internas sobre diversificación geográfica, sectorial y por emisor para garantizar una adecuada diversificación de la cartera.

La Sociedad tiene delegada la gestión de cartera propia en Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. Por lo tanto, el riesgo de crédito es gestionado por la Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, siguiendo sus propios criterios sobre la gestión del riesgo del mismo. La Sociedad no ha establecido ningún límite sobre la gestión del riesgo de crédito.

No existe concentración de riesgo de crédito significativa sobre emisores directos.

Activos financieros impagados

Durante el ejercicio no se ha producido ninguna inversión impagada.

Riesgo de tipo de interés

La exposición al riesgo de tipo de interés es básicamente indirecta, a través de los fondos de inversión de renta fija en los que la Sociedad invierte. En este sentido, todos los fondos tienen limitada su exposición a tipos de interés en un rango definido en la política de inversión de cada fondo. Para el posicionamiento dentro de cada rango la Sociedad ha firmado un contrato de gestión discrecional de carteras con Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., por el que la cartera de la Sociedad se gestiona mediante metodología VaR utilizando un Modelo de Gestión de Pérdida Limitada al 5% a un día, con una pérdida máxima anual del 4%.



CLASE 8.ª



002579700

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

La exposición indirecta a través de los fondos de inversión a riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2023 se indica en el siguiente cuadro:

Fondo	% Inversión	% Invers.R.Fija	Duración años
PARETURN MUTUAFONDO GLOBAL FIXED INCOME EUR - L	5,56%	100,00%	3,57
PRIN GL FINISTERRE UNCONSTRAINED EM FIXED-EUHI2A	0,46%	100,00%	5
MUTUAFONDO, FI - L	19,79%	100,00%	2,56
MUTUAFONDO LARGO PLAZO, FI - L	2,42%	100,00%	6,21
MUTUAFONDO DINERO, FI - L	10,73%	100,00%	0,32
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI - L	33,29%	100,00%	0,83
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, FI - L	3,23%	100,00%	3,76
MUTUAFONDO FORTALEZA, FI - L	0,18%	54,75%	1,69
MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE, FI - L	1,06%	100,00%	3,57
ACCIONES SERGESI SYG A.I.E.	0,16%	0,00%	
ACCIONES FONDO GENERAL GARANTIA INVERSIONES	0,01%	0,00%	
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES, FI - L	0,39%	0,00%	
MUTUAFONDO VALORES SMALL&MID CAPS, FI - L	0,40%	0,00%	
MUTUAFONDO TECNOLOGICO, FI - L	0,60%	0,00%	
MUTUAFONDO DOLAR, FI - L	0,80%	100,00%	0,55
MUTUAFONDO ESPAÑA, FI - L	0,72%	0,00%	
MUTUAFONDO ESTRATEGIA GLOBAL, FIL - L	10,38%	57,09%	1,98
MUTUAFONDO RENTA VARIABLE EEUU, FI - L	1,35%	0,00%	
MUTUAFONDO 2025 II, FI - L	0,40%	100,00%	1,33
MUTUAFONDO 2027, FI - L	1,02%	100,00%	3,09
MUTUAFONDO TRANSICION ENERGETICA, FI - L	0,59%	0,00%	
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS IV, FI - A	0,71%	100,00%	2,54
MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS V, FI - L	0,55%	100,00%	3,26
MUTUAFONDO FINANCIACION, FIL	1,72%	100,00%	2,24
TOTAL	96,52%		

En caso de que se hubiera producido a 31 de diciembre de 2023 una variación en los tipos de interés de mercado de 100 puntos básicos, el valor razonable de los activos se hubiera depreciado en un 1,67%.

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



CLASE 8.ª



002579701

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

Otros riesgos de mercado

La cartera está expuesta al riesgo de mercado básicamente a través de sus inversiones en fondos de inversión.

a) Riesgo de liquidez

Dado que todos los activos financieros están en liquidez casi permanente, los Administradores estiman que la Sociedad no tiene riesgo alguno de no poder hacer frente a sus obligaciones contractuales con proveedores, personal, etc. En este sentido, la situación en términos de liquidez de la Sociedad al final de los ejercicios 2023 y 2022, es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Requisito de liquidez	1.815.098,48	1.393.202,22
Activos líquidos totales	11.714.002,38	3.256.998,65
Superávit	9.898.903,90	1.863.796,43

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

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.

26. GESTIÓN DE CAPITAL

En 2021, la UE aprobó un nuevo régimen prudencial armonizado para las empresas de servicios de inversión, desarrollado a través de dos normas:

- Directiva (UE) 2019/2034 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, relativa a la supervisión prudencial de las empresas de servicios de inversión ("Investment Firm Directive", IFD).
- Reglamento (UE) 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, relativo a los requisitos prudenciales de las empresas de servicios de inversión ("Investment Firm Regulation", IFR).



CLASE 8.^a



002579702

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

Estas normas imponen nuevos requisitos de capital, consolidación, reporting, gobernanza y remuneración.

Al 31 de diciembre de 2023, los recursos propios computables de la Sociedad exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 21.629 miles de euros y al 31 de diciembre de 2022 en 22.167 miles de 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 para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 por la Sociedad es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	29,99	44,38
Ratio de operaciones pagadas	29,97	44,61
Ratio de operaciones pendientes de pago	25,88	55,26
	<u>Euros</u>	<u>Euros</u>
Total de pagos realizados	10.686.069,76	8.158.052,48
Total de pagos pendientes	9.569.394,53	10.926.707,98
	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Importe pagado en un periodo inferior al máximo establecido (euros)	10.686.069,76	5.580.292,93
Número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido	1.091	830
% sobre el total monetario de los pagos a proveedores	100%	68,40%
% sobre el número total de facturas pagadas	100%	81,77%

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

28. OTRA INFORMACIÓN

Variaciones en el Consejo de Administración

Con fecha 31 de diciembre de 2023 se ha producido la baja de D. Juan Aznar Lozada como Presidente Consejero y el nombramiento de D. Luis Ussía Bertrán como Presidente del mismo.



CLASE 8.^a



002579703

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

Acciones propias

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2023 ni ha realizado operaciones con las mismas durante el ejercicio 2023.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

El tipo de negocio desarrollado por la Sociedad no ha hecho necesario el realizar actividades en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2023.

Conflictos de Interés

A 31 de diciembre de 2023, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 del citado Texto Refundido.



CLASE 8.ª



002579704

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

Mercados

2023 ha sido un año tremendamente complicado. Los bancos centrales sorprendieron en varios momentos con mensajes agresivos pese a que la inflación ya estaba cayendo, para acabar siendo más acomodaticios al final del ejercicio. Temían un rebote de los precios como el de los años 80 y hay que reconocerles que, por ahora, están consiguiendo sus objetivos: ni Europa ni Estados Unidos han entrado todavía en recesión, la inflación empieza a estar cerca del objetivo de los bancos centrales y finalmente estos están dando mensajes más acomodaticios.

Pero sus cambios de opinión han tenido una consecuencia para los mercados financieros: la volatilidad. A finales de enero se había descontado que estábamos cerca del fin de las subidas de tipos y los mensajes hostiles de los bancos centrales provocaron importantes correcciones en renta fija. Posteriormente, la crisis financiera producida por Silicon Valley Bank y Credit Suisse provocó una caída de las bolsas y un rebote de la deuda pública por miedo a una recesión. En verano tuvimos buen comportamiento de la renta fija durante las vacaciones y un buen susto al principio del curso escolar.

Finalmente, noviembre y diciembre han sido especialmente relevantes porque, tras publicarse datos francamente buenos de inflación, los bancos centrales han reconocido que están terminando con las subidas de tipos. Como consecuencia, las curvas de tipos de interés descontaron bajadas sustanciales durante el próximo año. Todos los activos financieros lo celebraron y los últimos dos meses fueron un periodo espectacular en términos de rentabilidad.

Actividad

La actividad de la Sociedad consiste en la comercialización de productos financieros, entre los que figuran la comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva, tanto nacionales como extranjeras, planes de pensiones, seguros de vida, entidades de capital riesgo así como en la prestación del servicio de gestión discrecional de carteras y el servicio de asesoramiento de inversiones para sus clientes.

La inversión de los recursos propios de la Sociedad se realiza principalmente a través de fondos de inversión, con una política de inversión conservadora y diversificada, con el objetivo principal de 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 2023 ha sido de un 78,94% en activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y un 21,06% en activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto. A su vez, un 84,79% está invertido en renta fija, un 4,17% en renta variable y un 11,04% en fondos mixtos y otros.

Los ingresos totales por comisiones han alcanzado el importe de 19.874.995,63 euros, con un aumento del 16,54% sobre 2022. De este importe, 11.360.983,50 euros corresponden a la comercialización de IIC (que incluyen 1.307.070,76 euros por comercialización de Fondos de Capital Riesgo) y 1.087.755,85 euros a fondos de pensiones y 3.648.845,87 euros al ramo de vida. La aportación de la comisión por gestión discrecional de carteras ascendió a 2.261.210,63 euros, y la comercialización de IIC extranjeras por importe de 1.404.305,23 euros. Como servicios diversos y asesoramiento se han ingresado 42.766,86 euros y por comisiones de custodia 69.127,67 euros.



CLASE 8.ª



002579705

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

Las comisiones pagadas por el servicio de subcomercialización de IIC, ECR y FP, han sido de 7.085.274,42 euros, lo que supone un incremento del 82,11% respecto a los 3.890.707,56 euros del ejercicio 2022 derivado de la comercialización de ECR en el ejercicio 2023 y el mayor volumen de ingresos del ejercicio.

Los gastos de personal ascendieron a 11.019.956,51 euros, lo que refleja un incremento del 36,08%, reflejo del crecimiento del número de empleados de la Sociedad respecto al ejercicio anterior y un mayor importe de remuneración variable devengada en el ejercicio 2023.

El resultado neto de operaciones financieras ha supuesto una pérdida de 1.263.885,66 euros, siendo el resultado final después de impuestos del este ejercicio 2023 de 361.654,95 euros de pérdida, frente al resultado negativo del ejercicio 2022 que ascendió a 132.295,31 euros lo que supone un incremento del resultado negativo del 256,27%.

REGLAMENTO DE DEFENSA DEL CLIENTE

En cumplimiento a lo establecido en la Orden de 11 de marzo de 2004 del Ministerio de Economía ECO/734/2004, la Sociedad ha aprobado 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.

Se adjuntan ambos informes relativos a 2023:

DEFENSOR DEL MUTUALISTA, DEL ASEGURADO Y DEL CLIENTE

INFORME ANUAL

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

DATOS ESTADÍSTICOS

El Defensor del Mutualista, Asegurado y Cliente ha conocido durante el año 2023 un total de 67 reclamaciones, de las que 53 (79,10%) resultaron favorables a la Compañía, en cuatro (5,97%) se dio la razón parcialmente a los reclamantes y en otras dos (2,99%), se produjo su desistimiento facilitado por la solución dada a las cuestiones planteadas por las respectivas unidades de gestión en la fase de instrucción, lo que ha contribuido a una mayor agilidad y eficiencia del proceso, oportunamente concluido sin necesidad de dictar resolución formal. En los ocho restantes (11,94%), el Defensor no se ha podido pronunciar por tratarse de valoraciones técnicas o periciales, más allá de cuestiones de normativa o jurídicas.



CLASE 8.^a

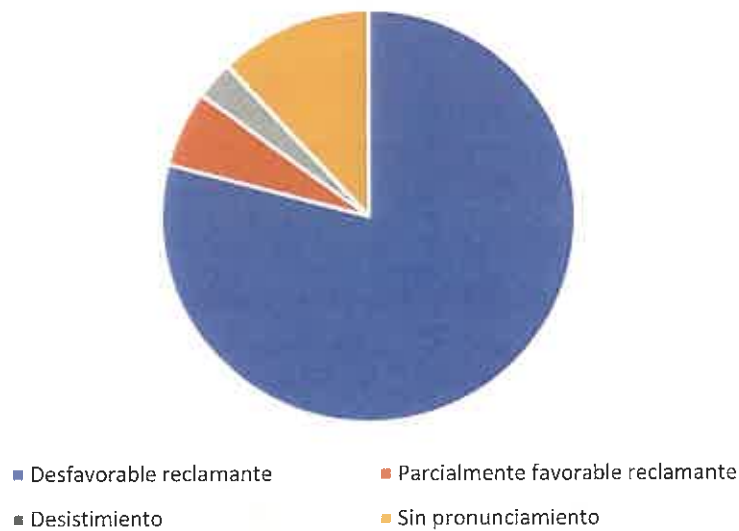


002579706

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

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



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

Tabla nº 1

Entidad	Nº de Reclamaciones Resueltas
Mutua Madrileña Automovilista	67
Mutuactivos Inversiones A.V. S.A.U.	0
Mutuactivos Pensiones S.A.U.	0
Mutuactivos SGIIC. S.A.U.	0
Total	67

En 2023 no hubo resoluciones respecto de la actividad de Mutuactivos Inversiones A.V. S.A.U.



CLASE 8.ª



002579707

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

CONCLUSIONES

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

Es cuanto tengo el honor de informar en Madrid, a 22 de enero de 2024.

RESUMEN

DEPARTAMENTO DE ATENCIÓN AL MUTUALISTA, ASEGURADO Y CLIENTE

RECLAMACIONES 2022

MUTUACTIVOS INVERSIONES AV, SAU

Reclamaciones 2023

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

1. Reclamaciones 2023

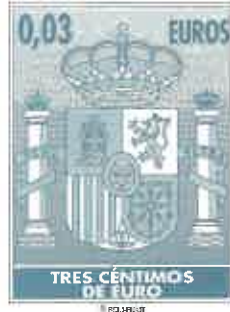
Durante el año 2023 se han iniciado 3.822 expedientes de reclamación, como actividad del Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente, que fundamentalmente se ha producido en los negocios aseguradores de Autos y Hogar, derivado del importante crecimiento en el número de pólizas, lo que consecuentemente genera una mayor actividad siniestral que además se ha visto acentuada en buena parte con los fenómenos atmosféricos de alta intensidad, lo que ha supuesto un incremento en 796 expedientes iniciados con respecto a 2022.

Adicionalmente, se han recibido cuatro expedientes que han correspondido al Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente (y que no han pasado previamente en 2023 por el Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista).

En este sentido, es importante recalcar que los expedientes de reclamación iniciados en el Departamento de Atención al Mutualista, al asegurado y al cliente representan tan solo un 0,087% del total de pólizas del Grupo Mutua Madrileña que, por otro lado, ha experimentado un importante crecimiento en el número de asegurados y clientes en 2023 (el ratio en 2022 fue de 0,079%).



CLASE 8.^a



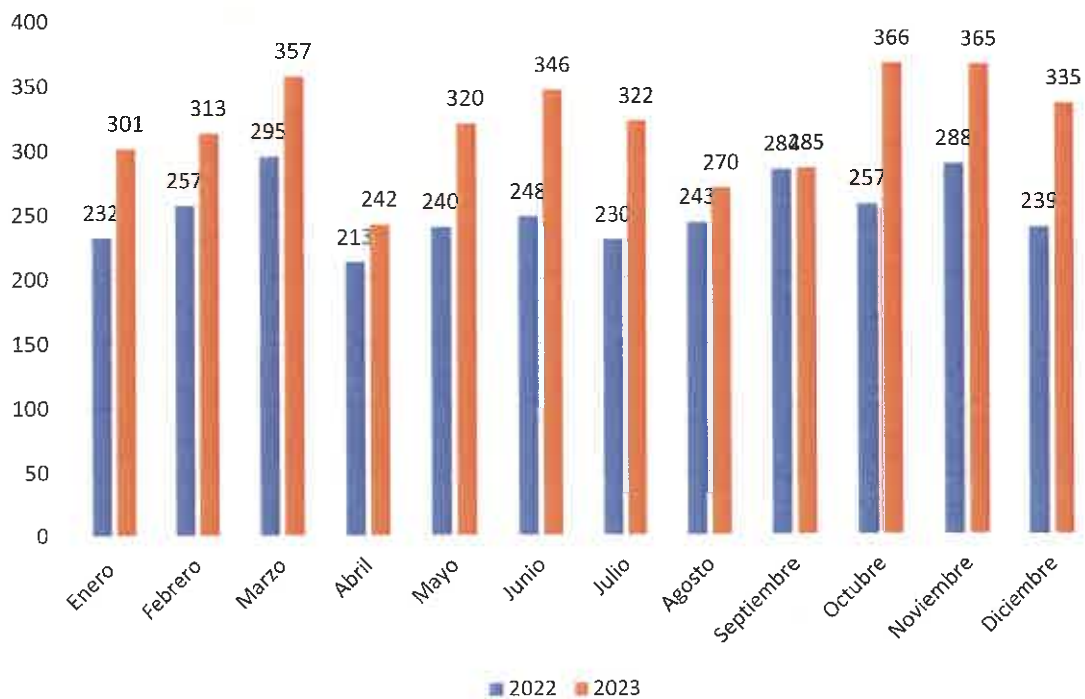
002579708

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

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

Gráfico I. Evolución mensual



(*) Se incluyen en el total de expedientes aquellos que, habiendo sido instruidos para resolución por el Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente, han sido gestionados en el mismo año 2023 por el Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente (63 expedientes en total).

Tabla I. Evolución mensual

Año	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept	Oct	Nov	Dic	Total
2022	232	257	295	213	240	248	230	243	284	257	288	239	3.026
2023	301	313	357	242	320	346	322	270	285	366	365	335	3.822



CLASE 8.^a



002579709

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

Por otra parte, en 2023 se han resuelto 3.666 expedientes, de los que 3.388 han sido iniciados en 2023 y 278 en años anteriores. De ellos, 668 (18,22%) se resolvieron parcial o totalmente favorables al reclamante y, en 2.998 casos (81,78%) la resolución fue desfavorable al reclamante. Existen otros 434 expedientes iniciados en 2023 que incluyen casos cuya tramitación no había finalizado a 31 de diciembre de 2023 por haberse recibido durante el mes de diciembre (estando en plazo de resolución), reclamaciones suspendidas a la espera de documentación y/o información necesaria, expedientes pendientes de resolución por parte de la D.G.S.yF.P, reclamaciones trasladadas al departamento afectado por no haber intervenido con antelación, así como las inadmitidas y/o subiudice.

2. Clasificación y Estadísticas

En concreto y referido a la actividad del Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente respecto de la entidad Mutuactivos Inversiones, A.V. S.A.U, se han iniciado ocho expedientes en 2023, habiéndose resuelto todos ellos durante el año. Asimismo, se han resuelto otros dos expedientes provenientes del 2022. De las diez resoluciones, tres han sido favorables (parcial o totalmente) al reclamante (30%) y en los siete expedientes restantes (70%) se ha entendido como correcta la actuación de Mutuactivos Inversiones, A.V. S.A.U. A continuación, se detallan las mismas.

Se han resuelto dos expedientes relativos a incidencias sobre la comercialización del Fondo Naranja Rentabilidad 2025 IV, FI y del Fondo Inversión Rural Selección Conservadora FI. En cuanto la discrepancia en ambos casos tenía su origen en el proceso relativo a la comercialización y Mutuactivos Inversiones A.V., S.A.U. no era la entidad comercializadora sino la entidad gestora, se indicó a los reclamantes la necesidad de ponerse en contacto con las entidades comercializadoras para resolver las incidencias (entidades ajenas al Grupo Mutua Madrileña).

Por otra parte, se han tratado seis expedientes relativos a disconformidades con los traspasos o los rescates solicitados, de los cuales, tres expedientes versaban sobre Productos de Inversión. Los otros tres expedientes se han producido por discrepancias sobre Planes de Jubilación y un Plan de Pensiones individual, todos ellos comercializados por Mutuactivos A.V., S.A.U.

Una de las reclamaciones relativas a Fondos de Inversión discrepaba con la fecha en la que se había realizado la valoración del traspaso solicitado del Fondo Pictet USA Index P USD con destino al Fondo Pictet-USD Government Bonds-P. Mutuactivos Inversiones A.V., S.A.U informó que para gestionar la solicitud se siguió el protocolo Inverco. No obstante, confirmado que hubo un retraso por parte de la gestora de Luxemburgo, y la orden de suscripción se envió un día tarde, se tomó como valor liquidativo un día más tarde. Si bien, en la medida que Mutuactivos A.V., S.A.U. informó que se realizaron las comprobaciones pertinentes entre el valor liquidativo que se debió haber tomado en consideración y el finalmente aplicado, siendo más beneficioso para el cliente este último, se consideró adecuada la actuación de Mutuactivos A.V., S.A.U.



CLASE 8.ª



002579710

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

En otra de las reclamaciones el cliente comunicaba sus discrepancias con la tramitación del reembolso parcial de participaciones del Mutuafondo Dinero, FI que habían sido traspasados en el año 2022 de diferentes fondos, así como su disconformidad con la retención aplicada. Mutuactivos Inversiones A.V., S.A.U informó que aplicó, por ser obligatorio, el método FIFO (First In, First Out) en el que se establece que, en caso de existir participaciones de un mismo fondo adquiridas en distintas fechas, y se vende parte de estas acciones, se considera que los títulos que se transmiten son los primeros que se compraron. Por tanto, el valor de adquisición que hay que considerar para calcular la ganancia o pérdida patrimonial es el de las acciones más antiguas que se mantienen en cartera. A la plusvalía generada por el reembolso de las participaciones del fondo Mutuafondo Dinero FI-A se aplicó la retención correspondiente. Lo anterior determinó que la actuación de Mutuactivos Inversiones A.V., S.A.U fue la correcta.

Asimismo, ante la discrepancia del cliente con la posición en Mutuafondo Fortaleza C, FI (dicho Fondo se gestionaba con un objetivo interno no garantizado, basado en un modelo estadístico de pérdida limitada fijado en el 5%, que mide el riesgo financiero, estableciendo un nivel de pérdida máxima teórica con probabilidad de cumplimiento del 95%) si bien se trataba de un indicador interno, se resolvió que no existía obligación alguna para Mutuactivos Inversiones A.V., S.A.U de monetizar un exceso de pérdidas superiores al 5, sin perjuicio de la aplicación de una medida compensatoria al cliente, como atención, en cuanto que en el año 2022, dados los acontecimientos excepcionales, se produjo una volatilidad en el mercado que derivó en un exceso del modelo estadístico.

Los expedientes resueltos sobre Planes de Jubilación tenían por objeto diversas discrepancias con el proceso de las solicitudes de reembolso. Uno de ellos resultó favorable al cliente en cuanto se pudo constatar una incidencia administrativa en la recepción de la documentación relativa a la solicitud de reembolso. Al respecto, se indicó al cliente que para el caso de que acreditara la existencia de algún quebranto económico, se valoraría proceder a su revisión. En otros dos expedientes se ha verificado que no existió demora en la ejecución de la solicitud instada por el cliente, por lo que se consideró correcta la actuación de la entidad.

Por último, en el mes de diciembre de 2022 tuvo entrada en el Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente un expediente de reclamación por las pérdidas experimentadas en un producto "Plan Rentabilidad" (Unit Linked) que fue resuelta en enero de 2023. El Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente se desestimó su reclamación, puesto que el perfil de inversión se corresponde con un indicativo que mide el nivel de riesgo que elige el cliente entre las distintas opciones de inversión que ofrece la entidad, pero en ningún caso puede deducirse que el producto carezca de riesgo de experimentar pérdidas, en cuanto no se trata de un producto con rentabilidad garantizada.



CLASE 8.ª



002579711

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

Uno de los expedientes se inició por la disconformidad del cliente con el valor liquidativo aplicado en el reembolso total de su producto "Mutuactivos Aporta". El cliente manifestaba su disconformidad por la aparente no coincidencia de la información respecto del valor liquidativo con el importe obtenido cuando realizó el reembolso de su posición. Desde el Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente se informó que, cada fondo fue reembolsado al valor liquidativo correspondiente al día en el que se ejecutó, todo ello tras la recepción de la boleta firmada por parte del cliente y conforme a lo establecido en los procedimientos operativos que rigen la ejecución del reembolso de los fondos subyacentes, así como de acuerdo con lo previsto en el folleto de cada fondo que componía la cartera. Asimismo, se le aclaró que la consulta realizada sobre dicho valor no era correcta pues la información consultada en el área personal se correspondía con el valor liquidativo de los dos días hábiles anteriores a la ejecución de los fondos subyacentes.

En el ámbito de la comercialización de los productos, se han resuelto de forma favorable a la entidad cuatro expedientes de reclamación. Relativo a la información facilitada al cliente, se atendió un expediente que versaba sobre los valores liquidativos aplicables en un producto de inversión basado en seguros (Unit Linked). La discrepancia del cliente derivaba de la interpretación del término volatilidad recogido en el contrato. En la resolución del Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente se informó al reclamante que la volatilidad histórica es un indicador del riesgo de un valor en un periodo de tiempo; si la volatilidad es elevada es más complicado predecir el comportamiento, por lo que se puede deducir que, a mayor volatilidad, mayor riesgo. Sin embargo, que la volatilidad de un producto esté "limitada", en ningún caso garantiza que el producto no vaya a incurrir en pérdidas.

En otro orden de cosas, se atendió una solicitud de un cliente de una llamada de contratación, y se le remitió al área de Protección de Datos dado que es el Área competente y que se encarga de la gestión y consulta de los derechos de protección de datos de los clientes de la entidad.

Por último, en el mes de diciembre ha tenido entrada en el Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente un expediente de reclamación por las pérdidas experimentadas en un producto "Plan Rentabilidad" (Unit Linked). En su escrito, el cliente entendía que, si bien en consideraba que estaba limitado el riesgo a un 5% de volatilidad máxima anual, en su caso experimentó pérdidas superiores a tal límite. Desde la entidad se desestimó su reclamación, en cuanto el producto contratado es un seguro de ahorro, en el que el tomador asume íntegramente el riesgo de inversión y la rentabilidad está vinculada al comportamiento de los fondos de inversión en los que se invierte el ahorro acumulado. En la resolución del Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente se informó al reclamante que el perfil de inversión se corresponde con un indicativo que mide el nivel de riesgo que elige el cliente entre las distintas opciones de inversión que ofrece la entidad, pero en ningún caso puede deducirse que el producto carezca de riesgo de experimentar pérdidas, en cuanto no se trata de un producto con rentabilidad garantizada.



CLASE 8.ª



002579712

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

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

En 2023, se recibió a través del Servicio de Reclamaciones de la DGSFP la disconformidad con el tiempo transcurrido para la tramitación del rescate en un Plan de Pensiones Individual comercializado por Mutuactivos Inversiones Agencia de Valores, S.A.U. En las alegaciones se ratificó lo ya indicado por el Departamento de Atención al Mutualista al Asegurado y al Cliente en cuanto se había verificado que la demora en el rescate solicitado se debía a un error del cliente al cumplimentar el documento fiscal correspondiente a la declaración de su situación familiar, si bien, una vez el reclamante subsanó el error se ejecutó la orden de rescate. El expediente de reclamación se encuentra pendiente de resolución por parte del Supervisor.

Asimismo, la CNMV emitió una Resolución sobre un expediente elevado a dicho Organismo en el año 2022. En este supuesto la parte reclamante discrepaba del valor liquidativo aplicado tras la solicitud del reembolso total de la posición contratada de gestión de carteras de inversión en instituciones de inversión colectiva (IIC). En las alegaciones se explica que cada fondo subyacente de los que se componía la inversión fue reembolsado al valor liquidativo del día en el que se ejecutó según los folletos de cada fondo de la cartera gestionada. La Resolución estimaba que los procedimientos de reembolso de cada uno de los fondos se habían aplicado adecuadamente y aplicado el valor liquidativo previsto en su folleto. Sin perjuicio de ello, en la medida en que la reclamante se quejaba de alguna incidencia al visualizar la App de Mutuactivos, se determinó que se indique en dicha App, o bien el día concreto al que corresponde dicha valoración, o bien que la misma es estimada o aproximada para impedir que el cliente incurra en el error de considerar que dicha valoración se corresponde con lo que obtendría en caso de que decidiese vender su cartera o sus fondos. Al respecto Mutuactivos informó a la CNMV que desde Mutuactivos ya se había iniciado un proyecto para la modificación de la página web, el área privada online y la App con el fin de incluir las aclaraciones sobre el valor indicado en cada momento de las posiciones de los clientes que estará operativo e implantado en el menor plazo de tiempo posible.

Madrid, a 22 de enero de 2024

Variaciones en el Consejo de Administración

Con fecha 31 de diciembre de 2023 se ha producido la baja de D. Juan Aznar Lozada como Presidente Consejero y el nombramiento de D. Luis Ussía Bertrán como Presidente del mismo.

Pago a Proveedores

Los pagos realizados a proveedores durante el ejercicio se han realizado dentro de los plazos establecidos en 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.

Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al 2023

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2023 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.



CLASE 8.ª



002579713

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

Actividades en materia de investigación, desarrollo y medio ambiente

El tipo de negocio desarrollado por la Sociedad no ha hecho necesario el realizar actividades en materia de investigación, desarrollo y medio ambiente durante el ejercicio 2023.

Evolución Previsible

Nadie sabe si finalmente tendremos una recesión global o no; pero sí que la inflación está bajando y los tipos no debería subir mucho más. Esta sería la primera vez, desde 1969, que tras una fuerte subida de tipos de interés no se produce una recesión en Estados Unidos. No podemos descartar que ese sea el caso porque mientras que la Reserva Federal estaba subiendo los tipos de interés, el Gobierno estaba inyectando dinero, lo que, junto con el ahorro embalsado durante el COVID, ha permitido que el consumidor haya seguido gastando y que las empresas hayan aguantado sorprendentemente bien.

Es cierto que normalmente las recesiones se producen a partir de 18 meses después de la primera subida de tipos de interés, porque el efecto del mayor coste de financiación tarda en sentirse en la economía real: a casi nadie le sube la hipoteca el día que suben los tipos de interés sino cuando le toca revisarla y a las empresas cuando tienen que refinanciar su deuda. En definitiva, seguimos creyendo que la economía continuará su desaceleración, pero no tenemos claro si vamos a tener una recesión global o no.

En resumen: no está claro si el escenario macro de 2024 será de recesión, aterrizaje claro o reaceleración, pero nosotros sí creemos que en todos ellos la inflación seguirá cayendo y eso nos permite tomar decisiones.

Posicionamiento de cara a 2024.

En un entorno de desaceleración, de caída de la inflación y de tipos estáticos o a la baja tenemos claro que el motor de la rentabilidad debe ser la renta fija, que nos puede dar rentabilidades atractivas sin asumir demasiado riesgo. Queremos tener un peso elevado en el activo, pero además con bastante sensibilidad de tipos y con una importante exposición a crédito (de calidad). La combinación de ambos hará resilientes las carteras, y el elevado devengo aportará un colchón a la rentabilidad potencial.

En estos momentos estamos en el rango alto de duración de tipos en nuestras carteras. Como decíamos, creemos que es importante tener sensibilidad a tipos de interés como potencial flotador o defensa contra una posible corrección si hay una recesión. Pero también por el riesgo de reinversión. Aunque la economía desacelere poco, en algún momento el mercado descontará que los tipos de interés van a bajar y en ese momento ya no podremos conseguir comprar renta fija con un devengo tan importante como el que se puede consolidar hoy. Sin embargo, queremos construir esa duración con los plazos cortos de la curva porque creemos que es dónde más rápido se notaría un giro de los bancos centrales, aunque también para reducir la volatilidad del activo. Por último, queremos seguir teniendo parte de la sensibilidad en la curva americana porque creemos que está adelantada en el ciclo y será los primeros en tomar decisiones, pero hemos bajado el peso en el 10 años de EEUU.



CLASE 8.^a



002579714

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

Respecto a la exposición a renta fija privada, si tenemos una recesión, los diferenciales de crédito se ampliarán. Es decir, las empresas tendrán que pagar más por emitir y los bonos corporativos que tengamos en cartera sufrirán. Por eso la clave de nuestro posicionamiento en renta fija es combinar la exposición a renta fija privada con una elevada sensibilidad a tipos de interés: si hay una recesión es cierto que veremos una corrección en la renta fija privada pero también lo es que la deuda pública funcionará como activo refugio recibiendo fuertes flujos de capital. Ese movimiento junto con una probable bajada de tipos de interés debería hacer que nuestra exposición a tipos de interés compense el riesgo asumido por tener renta fija privada. Dicho de otra manera, si no tuviésemos la exposición a tipos de interés que tenemos en este momento, probablemente no nos atreveríamos a tener esta exposición a crédito. La combinación de ambas nos permite optar a rentabilidades atractivas con un riesgo moderado. También queremos empezar a reducir la sensibilidad al crédito. No queremos hacerlo reduciendo mucho el peso en el activo o haciendo coberturas, sino reduciendo el vencimiento medio de las emisiones, algo que queremos hacer paulatinamente. Dentro de la renta fija privada preferimos tener deuda de alta calidad crediticia que high yield. La rentabilidad es razonable y no asumimos tanto riesgo en caso de que la economía empeore más de lo esperado. Eso sí, estamos compensando la falta de rentabilidad por tener poca deuda high yield con bastante exposición a deuda subordinada. Sobre todo, financiera, pero también híbridos corporativos.

En renta variable, ante la incertidumbre de si finalmente tendremos recesión o no y de si los beneficios empresariales conseguirán aguantar, vamos a comenzar el año estando neutrales, pero nuestro posicionamiento sectorial es defensivo: queremos estar especialmente ponderados en compañías grandes, con beneficios recurrentes, en sectores defensivos y, sobre todo, de calidad. Este tipo de empresas suele cotizar con una prima; no son las más baratas del mercado, pero a cambio, cuando hay una fuerte corrección suelen comportarse bien en términos relativos o incluso funcionar como polo de atracción, y acaban teniendo un muy buen comportamiento. Nos gustan compañías y sectores como eléctricas, consumo estable, salud o incluso en este entorno de tipos a la baja, bancos y tecnología.

Las pequeñas compañías y los cíclicos probablemente sean una de las claves de 2024. Aunque finalmente no haya una recesión, hay bastantes probabilidades de que el mercado en algún momento descuenta que la puede haber y, por tanto, de que veamos una corrección de la renta variable. La historia demuestra que los sectores más cíclicos y las compañías más pequeñas suelen reaccionar con caídas mucho mayores que las grandes y las defensivas. Por eso por ahora queremos mantener el posicionamiento "protector" que tenemos. Pero también estamos analizando "bottom up" las compañías cíclicas y comprando aquellas que creemos que ya descuentan un entorno económico hostil.

Alternativos

Consideramos relevante transmitir la importancia de que nuestros clientes tengan activos alternativos además de su cartera financiera líquida. Una combinación razonable de bolsa y renta fija junto con activos como el private equity, las infraestructuras, la deuda privada, el venture capital, a cambio del sacrificio de una menor liquidez, históricamente ha proporcionado mayor rentabilidad y menos volatilidad que si nos ceñimos a los activos líquidos. En una proporción razonable estamos convencidos de que es una manera efectiva de mejorar la solidez de nuestras carteras.



CLASE 8.ª
INVERSIÓN



002579715

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

Este año se está produciendo una metamorfosis en los activos alternativos. Se han frenado las salidas a bolsa y la compraventa de empresas no cotizadas, y la subida de tipos de interés está impactando en sus valoraciones; además, algunos grandes inversores están reduciendo su peso en este tipo de activos.

Como consecuencia, se ha abierto una ventana para poder comprar activos de calidad a precios más atractivos en lo que probablemente serán muy buenas añadas.



CLASE 8.^a



002579716

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

INFORME ANUAL DE EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSIÓN DEL EJERCICIO 2023

(Artículo 174 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de inversión)

La presente información se ha preparado en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 174 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

De conformidad con la citada normativa se presenta la siguiente información correspondiente al cierre del ejercicio 2023.

a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad.

Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U. se constituyó el 26 de julio de 2013, ante el Notario de Madrid D. Luis Pérez-Escolar Hernando. La Sociedad tiene su domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, 33.

Con fecha 29 de agosto de 2013, el Ministerio de Economía y Competitividad resolvió autorizar la creación de la Agencia de Valores, que consta inscrita en el registro de empresas de servicios de inversión de la C.N.M.V. con el número 250.

El programa de actividades de la Sociedad incluye los siguientes servicios y actividades de inversión:

- La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los inversores.
- El asesoramiento en materia de inversión, sea a petición de un cliente o por iniciativa de la Sociedad, con respecto a una o más operaciones relativas a instrumentos financieros.

Los servicios auxiliares y actividades accesorias prestados por la Sociedad son los siguientes:

- Custodia y administración de instrumentos financieros a los efectos de la llevanza, por cuenta de sus clientes, del registro individualizado de titularidades finales de las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva comercializadas por la Sociedad y que están anotadas a su nombre por cuenta de clientes en una cuenta global. Asimismo, la Sociedad tiene previsto prestar los servicios de Custodio de Contingencia a clientes, como entidad de respaldo.
- Recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación a planes de pensiones individuales.
- Asesoramiento sobre inversiones en relación con planes de pensiones individuales e instrumentos de Vida Ahorro.
- Mediación en la celebración de contratos de seguros de vida.



CLASE 8.ª



002579717

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

INFORME ANUAL DE EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSIÓN DEL EJERCICIO 2023

(Artículo 174 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión)

- Mediación de pagos en promociones, pudiendo canalizar pagos y cobros a clientes de comercialización de IIC y de planes de pensiones del sistema individual, en relación con promociones comerciales lanzadas por la SGIC y SGFP del grupo Mutua Madrileña para la contratación de sus productos.
- Planificación financiera mediante la elaboración de estudios respecto de la situación financiera de los clientes con el objetivo de lograr la consecución de sus objetivos vitales, entre otros, jubilación o retiro profesional, que se prestará tanto a clientes minoristas como a clientes profesionales.

Además, la Sociedad mantiene fondos en cuentas instrumentales y transitorias a nombre de sus clientes.

Los instrumentos financieros sobre los que la Sociedad desarrolla sus actividades son los previstos en el artículo 2 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión autorizados en su programa de actividades.

b) Volumen de negocio e impuestos.

2023	Euros					
	Volumen de negocio	Resultado bruto antes de impuestos	Impuesto sobre sociedades	Seguridad Social	Otros impuestos	Retenciones y Pagos a cuenta
MUTUACTIVOS INVERSIONES, A.V. S.A.U.	13.354.147,72	(474.096,76)	(112.441,81)	(1.621.700,11)	(235.573,01)	-
TOTAL	13.354.147,72	(474.096,76)	(112.441,81)	(1.621.700,11)	(235.573,01)	-



CLASE 8.^a



002579718

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

INFORME ANUAL DE EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSIÓN DEL EJERCICIO 2023

(Artículo 174 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión)

A efectos de la presente información se ha considerado como volumen de negocio el margen bruto, calculado a 31 de diciembre de 2023 como:

	2023	2022
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de activos financieros	54.535,78	1.100,34
Comisiones percibidas	19.874.995,63	17.053.778,56
Ganancias en inversiones financieras	1.460.022,58	916.897,46
Otros productos de explotación	-	-
Ingresos	21.389.553,99	17.971.776,36
Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	(683,97)	-
Comisiones y corretajes satisfechos	(7.542.639,75)	(4.413.424,87)
Pérdidas en inversiones financieras	(196.136,92)	(1.725.690,62)
Otras cargas de explotación	(295.945,63)	(233.578,01)
Gastos	(8.035.406,27)	(6.372.693,50)
TOTAL	13.354.147,72	11.599.082,86

c) Resultado bruto antes de impuestos.

El resultado bruto antes de impuestos ha ascendido a 474.096,76 euros, de pérdida.

d) Número de empleados a tiempo completo

Los datos de empleados equivalentes a tiempo completo, 108, han sido obtenidos a través de un promedio de empleados equivalentes mensuales, en base a los empleados contratados legalmente por la Sociedad, excluyendo contratistas y personal temporal. El número de empleados a fin de año es de 108.

e) Subvenciones o ayudas públicas recibidas.

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad no ha percibido subvenciones o ayudas públicas.

f) Rendimiento sobre recursos propios

El resultado negativo del ejercicio 2023 ha ascendido a 361.654,95 euros. Esto supone sobre el total del Recursos Propios un rendimiento negativo del 1,08%.

MUTUACTIVOS INVERSIONES, AGENCIA DE VALORES, S.A.U.

HOJA DE FORMULACIÓN CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2023

Reunidos los Administradores de Mutuactivos Inversiones A.V., S.A.U., en fecha 28 de febrero de 2024, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales, que forman un solo cuerpo, compuestas por: balance, 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 2023 de Mutuactivos Inversiones A.V., S.A.U., todo ello extendido e identificado en 80 folios de papel timbrado numerados del 002579636 al 002579715.

FIRMANTES:

D. Luis Ussía Bertrán
Presidente

D. Tristán Pasqual del Pobil Alvés
Consejero

D. Ernesto Mestre García
Consejero

D. Juan Manuel Granados
Consejero

D. Rafael Enrique Arnedo Rojas
Consejero

D. Luis Bermúdez Odriozola
Consejero-Secretario

Yo, Luis Bermúdez Odriozola, Consejero – Secretario del Consejo de Administración de Mutuactivos, Inversiones A.V., S.A.U., 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.