

MUTUAFONDO CORTO PLAZO, F.I.

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

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Mutuafondo Corto Plazo, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 Mutuafondo Corto Plazo, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo Mutuafondo Corto Plazo, F.I., a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gema M^a Ramos Pascual

7 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/29086
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



0M9913313

CLASE 8.^a**Mutufondo Corto Plazo, F.I.****Balance de situación al 31 de diciembre de 2016**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 406 675 669,12	838 832 624,88
Deudores	4 309 337,05	1 346 064,09
Cartera de inversiones financieras	1 334 778 206,05	705 160 006,39
Cartera interior	734 469 335,60	341 611 207,53
Valores representativos de deuda	294 012 197,39	116 979 325,63
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	440 457 138,21	224 500 000,00
Derivados	-	131 881,90
Otros	-	-
Cartera exterior	592 870 163,22	363 899 057,03
Valores representativos de deuda	592 870 163,22	363 899 057,03
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	7 438 707,23	(350 258,17)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	11 111,75
Tesorería	67 588 126,02	132 315 442,65
TOTAL ACTIVO	1 406 675 669,12	838 832 624,88

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.

CLASE 8.^a

0M9913314

MutuaFondo Corto Plazo, F.I.**Balance de situación al 31 de diciembre de 2016**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 401 496 585,96	836 105 929,94
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 401 496 585,96	836 105 929,94
Capital	-	-
Partícipes	1 227 415 094,27	660 515 487,74
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 636 436,77	1 636 436,77
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	168 415 882,70	168 415 882,70
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 029 172,22	5 538 122,73
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	5 179 083,16	2 726 694,94
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 821 999,85	1 900 050,16
Pasivos financieros	-	-
Derivados	3 357 083,31	826 644,78
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 406 675 669,12	838 832 624,88
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	272 933 602,74	118 741 257,79
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	13 696 398,45
Compromisos por operaciones cortas de derivados	272 933 602,74	105 044 859,34
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	272 933 602,74	118 741 257,79

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0M9913315

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(3 555 293,87)	(1 943 910,71)
Comisión de gestión	(3 194 193,70)	(1 695 430,01)
Comisión de depositario	(311 283,28)	(217 813,65)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(49 816,89)	(30 667,05)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(3 555 293,87)	(1 943 910,71)
Ingresos financieros	10 810 044,31	1 375 798,85
Gastos financieros	(39 958,24)	(59 758,71)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(959 827,92)	5 936 713,28
Por operaciones de la cartera interior	1 650 375,30	799 456,89
Por operaciones de la cartera exterior	(287 145,66)	212 342,60
Por operaciones con derivados	(1 311 258,07)	(380 364,69)
Otros	(1 011 799,49)	5 305 278,48
Diferencias de cambio	(89 094,44)	(32 252,62)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(2 095 998,91)	317 473,27
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	73 298,46	(10 327,52)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	879 044,67	394 255,83
Resultados por operaciones con derivados	(3 048 342,04)	(66 455,04)
Otros	-	-
Resultado financiero	7 625 164,80	7 537 974,07
Resultado antes de impuestos	4 069 870,93	5 594 063,36
Impuesto sobre beneficios	(40 698,71)	(55 940,63)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 029 172,22	5 538 122,73

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

A 31 de diciembre de 2016

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 4 029 172,22

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas -

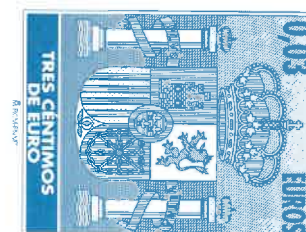
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 4 029 172,22

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	660 515 487,74	1 636 436,77	168 415 882,70	5 538 122,73	-	-	836 105 929,94
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	660 515 487,74	1 636 436,77	168 415 882,70	5 538 122,73	-	-	836 105 929,94
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 029 172,20	-	-	4 029 172,20
Aplicación del resultado del ejercicio	5 538 122,73	-	-	(5 538 122,71)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 481 098 153,52	-	-	-	-	-	1 481 098 153,52
Reembolsos	(919 736 669,72)	-	-	-	-	-	(919 736 669,70)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1 227 415 094,27	1 636 436,77	168 415 882,70	4 029 172,22	-	-	1 401 496 585,96

CLASE 8.ª



0M9913316

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

A 31 de diciembre de 2015

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 5 538 122,73

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas -

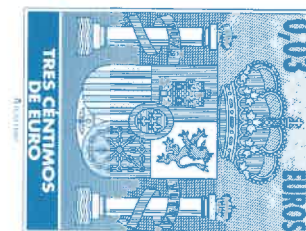
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 5 538 122,73

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	295 556 299,46	1 636 436,77	168 415 882,70	7 716 128,47	-	-	473 324 747,40
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	295 556 299,46	1 636 436,77	168 415 882,70	7 716 128,47	-	-	473 324 747,40
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 538 122,73	-	-	5 538 122,73
Aplicación del resultado del ejercicio	7 716 128,47	-	-	(7 716 128,47)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1 180 789 664,79	-	-	-	-	-	1 180 789 664,79
Reembolsos	(823 546 604,98)	-	-	-	-	-	(823 546 604,98)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	660 515 487,74	1 636 436,77	168 415 882,70	5 538 122,73	-	-	836 105 929,94

CLASE 8.ª



0M9913317



CLASE 8.^a



0M9913318

Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Mutuafondo Corto Plazo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 14 de mayo de 2001. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 33, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 5 de julio de 2001 con el número 2.425, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2010, la Sociedad Gestora del Fondo estableció dos clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

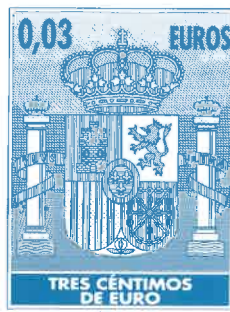
- Clase A: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del Folleto del Fondo en los registros de C.N.M.V. y, a todos los que hayan suscrito posteriormente a través de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., o bien a través de Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores S.A.U., según se indica en su contrato de comercialización.
- Clase D: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través de cualquiera de los comercializadores.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Mutuactivos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Grupo Mutua Madrileña Automovilista, siendo la Entidad Depositaria del Fondo Santander Securities Services, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.^a



0M9913319

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.^a



0M9913320

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá los siguientes porcentajes:

- 2,25% anual si se calcula sobre el patrimonio del Fondo,
- 18% si se calcula sobre los resultados anuales del Fondo,
- 1,35% anual sobre el patrimonio más el 9% sobre los resultados anuales del Fondo si se calcula sobre ambas variables.

Por la parte de patrimonio invertido en Instituciones de Inversión Colectiva del grupo, las comisiones acumuladas aplicadas directa o indirectamente al Fondo y sus partícipes no superarán el 2,25% para la comisión de gestión.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

En los ejercicios 2016 y 2015, las comisiones de gestión y de depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase D
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,25%	0,50%
Sobre resultados positivos anuales	-	-
Comisión de depositaria (*)	0,02%	0,02%

(*) Con un importe máximo de 100.000 euros por año.

Adicionalmente se devenga una comisión de depositaria del 0,04% sobre el patrimonio efectivo invertido en valores extranjeros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión ni descuento sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas, siendo la máxima aplicada según Folleto del 5% sobre el precio de las participaciones. Se exime al Fondo del pago de comisiones de suscripción y reembolso por la inversión en acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo Mutuactivos.



CLASE 8.^a



0M9913321

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8.^a



0M9913322

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.



CLASE 8.^a



0M9913323

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2016 y 2015.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.



CLASE 8.^a



0M9913324

Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0M9913325

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.^a



0M9913326

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.^a

PRESELECCIÓN



0M9913327

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".



CLASE 8.^a



0M9913328

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.



CLASE 8.^a



0M9913329

MutuaFondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

I) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos de garantía	4 101 396,31	839 532,78
Administraciones Públicas deudoras	207 940,74	506 531,31
	4 309 337,05	1 346 064,09



OM9913330

CLASE 8.ª**Mutua fondo Corto Plazo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

Dentro del capítulo de "Depósitos en garantía" se incluye, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el valor de los depósitos constituidos como garantía por las posiciones en futuros financieros vivos al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	207 940,74	505 961,26
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	-	570,05
	207 940,74	506 531,31

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	126 239,54	143 075,83
Operaciones pendientes de liquidar	717 096,85	1 184 364,05
Otros	978 663,46	572 610,28
	1 821 999,85	1 900 050,16

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones practicadas en el ejercicio	84 671,37	86 265,74
Hacienda Pública acreedora por IS ejercicios anteriores	869,46	869,46
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	40 698,71	55 940,63
	126 239,54	143 075,83

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.^a



0M9913331

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	734 469 335,60	341 611 207,53
Valores representativos de deuda	294 012 197,39	116 979 325,63
Depósitos en Entidades de Crédito	440 457 138,21	224 500 000,00
Derivados	-	131 881,90
Cartera exterior	592 870 163,22	363 899 057,03
Valores representativos de deuda	592 870 163,22	363 899 057,03
Intereses de la cartera de inversión	7 438 707,23	(350 258,17)
	1 334 778 206,05	705 160 006,39

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Santander Securities Services, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y III, respectivamente.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0M9913332

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	28 313 043,69	125 665 460,31
Otras cuentas de tesorería	39 275 082,33	6 649 982,34
	67 588 126,02	132 315 442,65

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de Euribor -0,25 % para saldos acreedores y Euribor +1 % para saldos deudores.

El saldo que se recoge en "Otras cuentas de tesorería", recoge principalmente el saldo mantenido con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, remunerada durante el ejercicio 2016 a un tipo de interés del 0%.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	1 369 898 165,53	796 651 196,39
Número de participaciones emitidas	9 961 109,70	5 810 924,14
Valor liquidativo por participación	137,52	137,10
Número de partícipes	3 179	2 706



0M9913333

CLASE 8.^a**Mutua fondo Corto Plazo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

Clase D

Patrimonio atribuido a partícipes	31 598 420,43	39 454 733,55
Número de participaciones emitidas	237 527,01	296 729,88
Valor liquidativo por participación	133,03	132,97
Número de partícipes	379	896

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 59,38% y el 49,39% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

Partícipes:	2016		2015	
	Directo (*)	Indirecto	Directo (*)	Indirecto
Grupo MMA - como grupo de partícipes con unidad de decisión	52,43%	6,95%	44,91%	4,48%
	59,38%		49,39%	

(*) El porcentaje directo del Grupo MMA corresponde a Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.



CLASE 8.^a



0M9913334

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2016 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.^a



0M9913335

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

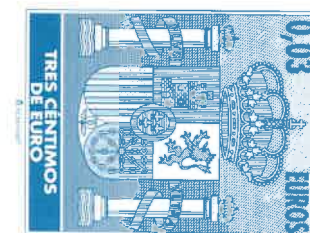
Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 4 y 3 miles de euros, respectivamente.

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones JUNTA DE GALICIA 6,131 2018-04-03	EUR	4 783 672,50	(31 492,92)	4 808 648,13	24 975,63	ES0001352477
Obligaciones JUNTA DE GALICIA 6,964 2017-12-28	EUR	14 826 573,63	(2 035,98)	14 848 809,16	22 235,53	ES0001352451
Obligaciones JUNTA DE CASTILLA Y 6,270 2018-02-19	EUR	8 326 061,25	166 800,74	8 365 040,97	38 979,72	ES0001351339
Obligaciones INSTITUTO CREDITO OF 0,620 2018-05-08	USD	16 134 840,19	278 400,60	17 422 215,80	1 287 375,61	XS0360090046
Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 5,750 2018-02-01	EUR	28 708 910,00	165 111,80	28 851 142,52	142 232,52	ES0000101545
Obligaciones BANCO DE ESPAÑA 0,250 2019-01-31	EUR	10 092 300,02	14 111,98	10 101 466,46	9 166,44	ES00000128A0
TOTALES Deuda pública		82 872 357,59	590 896,22	84 397 323,04	1 524 965,45	
Renta fija privada cotizada						
Bonos SANTANDER CONSUMER F 0,010 2018-12-23	EUR	14 983 700,00	820,99	14 981 047,76	(2 652,24)	XS1534970956
Obligaciones AHORRO Y TITULIZACIO 3,242 2044-06-10	EUR	1 469 064,13	64,75	1 350 985,30	(118 078,83)	ES0312252002
Obligaciones AHORRO Y TITULIZACIO 3,491 2035-10-15	EUR	112 024,05	615,28	164 087,96	52 063,91	ES0338541008
Obligaciones PROGRAMA CEDULAS TDA 2,591 2040-06-22	EUR	773 199,15	(0,27)	741 995,86	(31 203,29)	ES0377952009
Obligaciones BBVA SA 0,107 2017-02-15	EUR	1 745 269,22	9 750,40	1 734 436,37	(10 832,85)	ES0214973069
Obligaciones BBVA SA 0,082 2017-06-27	EUR	9 221 515,21	(586,33)	9 206 438,65	(15 076,56)	ES0214974091
Bonos BBVA SA 2025-11-25	EUR	27 587 732,00	(38,77)	27 589 827,91	2 095,91	ES03132111Q7
Obligaciones BANKIA 3,500 2019-01-17	EUR	12 175 492,00	341 833,35	12 180 724,03	5 232,03	ES0313307003
Obligaciones BANKINTER SA 3,935 2043-05-16	EUR	363 810,03	(6,19)	358 126,02	(5 684,01)	ES0313716013
Obligaciones CAIXABANK SA 3,125 2018-05-14	EUR	1 877 724,00	33 325,89	1 877 973,53	249,53	ES0340609199
Obligaciones BANKINTER SA 3,839 2038-10-16	EUR	233 638,89	(213 473,26)	430 330,21	196 691,32	ES0314019003
Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 4,797 2018-02-21	EUR	4 013 039,99	148 574,33	4 013 967,16	927,17	XS0746276335
Obligaciones SANTANDER TITULIZACI 2,390 2035-06-19	EUR	742 412,05	(4,26)	720 850,44	(21 561,61)	ES0338222005
Obligaciones SANTANDER TITULIZACI 3,850 2033-03-17	EUR	198 949,49	(44,12)	186 431,49	(12 518,00)	ES0338355003
Obligaciones AUTO ABS 0,050 2024-09-27	EUR	1 648 669,29	950,58	1 648 814,68	145,39	ES0311293007
Cupón Cero BNP PARIBAS FORTIS S 100,000 2019-	EUR	1 178 290,65	0,85	1 063 814,25	(114 476,40)	ES0312284005
Obligaciones CORES SA 4,500 2018-04-23	EUR	10 916 100,00	(72 716,33)	10 988 334,14	72 234,14	ES0224261018
Obligaciones DRIVER ESPAÑA SA 0,052 2026-12-2	EUR	5 125 314,63	944,91	5 126 479,92	1 165,29	ES0305116008
Obligaciones HIPOTEBANSA FT 2,947 2035-02-15	EUR	258 857,16	(415,99)	216 258,58	(42 598,58)	ES0338447008
Obligaciones INTERMONEY TITULIZAC 2,302 2041-09-22	EUR	1 166 166,29	(1,53)	1 132 975,74	(33 190,55)	ES0347861009
Obligaciones BANKINTER SA 3,464 2038-11-12	EUR	131 579,33	(263,65)	107 595,54	(23 983,79)	ES0313919005
TOTALES Renta fija privada cotizada		95 922 547,56	249 330,63	95 821 495,54	(101 052,02)	
Emisiones avaladas						
Obligaciones FADE 3,375 2019-03-17	EUR	15 885 284,00	358 036,05	15 976 946,96	91 662,96	ES0378641171
Obligaciones FADE 3,875 2018-03-17	EUR	11 999 500,87	27 016,19	12 066 269,73	66 768,86	ES0378641155
TOTALES Emisiones avaladas		27 884 784,87	385 052,24	28 043 216,69	158 431,82	

CLASE 8.ª



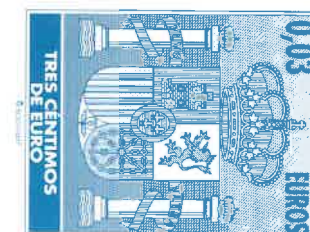
0M9913336

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores de entidades de crédito garantizados						
Obligaciones PROGRAMA CEDULAS TDA 3,500 2017-06-20	EUR	14 554 263,65	20 373,13	14 579 452,55	25 188,90	ES0317047001
Obligaciones AHORRO Y TITULIZACIO 0,024 2017-10-23	EUR	3 184 499,96	8 464,60	3 190 287,65	5 787,69	ES0312298153
Obligaciones AHORRO Y TITULIZACIO 4,000 2017-03-21	EUR	2 075 692,90	3 329,52	2 076 615,41	922,51	ES0312298112
Obligaciones AHORRO Y TITULIZACIO 0,003 2018-02-22	EUR	4 661 350,29	13 499,83	4 686 641,38	25 291,09	ES0312298039
Obligaciones CAIXABANK SA 4,000 2017-04-18	EUR	17 352 219,75	51 132,21	17 376 438,75	24 219,00	ES0340609215
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		41 828 026,55	96 799,29	41 909 435,74	81 409,19	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés BANCO POPULAR ESPAÑO 0,480 2017-	EUR	17 914 481,66	53 430,88	17 904 456,08	(10 025,58)	ES0513806ZO8
Pagarés SANTANDER CONSUMER F 0,230 2017-01-23	EUR	9 977 303,68	21 311,91	9 975 511,04	(1 792,64)	ES0513495QE0
Pagarés SANTANDER CONSUMER F 0,240 2017-01-13	EUR	15 962 320,18	36 419,12	15 960 759,26	(1 560,92)	ES0513495QC4
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		43 854 105,52	111 161,91	43 840 726,38	(13 379,14)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 0,000 2017 12 19	EUR	26 000 000,00	-	26 000 000,00	-	-
Deposito CAIXABANK S.A. 0,180 2017 03 08	EUR	17 000 000,00	25 062,42	17 000 000,00	-	-
Deposito CAIXABANK S.A. 0,100 2017 04 07	EUR	12 000 000,00	8 842,44	12 000 000,00	-	-
Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,360 2017 01 16	EUR	8 300 000,00	28 813,45	8 300 000,00	-	-
Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,360 2017 01 29	EUR	15 000 000,00	49 998,30	15 000 000,00	-	-
Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,270 2017 05 19	EUR	12 000 000,00	20 050,92	12 000 000,00	-	-
Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,270 2017 03 10	EUR	5 722 222,22	12 568,35	5 722 222,22	-	-
Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,270 2017 04 07	EUR	8 000 000,00	15 913,04	8 000 000,00	-	-
Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,270 2017 05 10	EUR	16 063 504,00	28 029,21	16 063 504,00	-	-
Deposito BANCA MARCH 0,000 2017 12 16	EUR	7 815 121,66	-	7 815 121,66	-	-
Deposito BANCA MARCH 0,200 2017 01 19	EUR	3 000 000,00	5 720,19	3 000 000,00	-	-
Deposito BANCA MARCH 0,000 2017 11 21	EUR	8 000 000,00	-	8 000 000,00	-	-
Deposito CAIXABANK S.A. 0,140 2017 02 10	EUR	22 000 000,00	27 506,60	22 000 000,00	-	-
Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 0,000 2017 11 26	EUR	21 050 876,15	-	21 050 876,15	-	-
Deposito BANKIA S.A. 0,220 2017 04 07	EUR	12 000 000,00	19 450,56	12 000 000,00	-	-
Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 0,280 2017 01 15	EUR	16 000 000,00	43 201,76	16 000 000,00	-	-
Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 0,280 2017 01 21	EUR	14 000 000,00	37 156,42	14 000 000,00	-	-
Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 0,280 2017 01 29	EUR	20 000 000,00	51 851,20	20 000 000,00	-	-
Deposito BANCO SANTANDER S.A. 0,050 2017 09 14	EUR	64 000 000,00	9 552,64	64 000 000,00	-	-
Deposito BANCO DE SABADELL S. 0,400 2017 01 19	EUR	8 300 000,00	31 650,56	8 300 000,00	-	-
Deposito BANCO DE SABADELL S. 0,250 2017 04 07	EUR	12 000 000,00	22 102,32	12 000 000,00	-	-
Deposito BANCO DE SABADELL S. 0,080 2017 03 31	EUR	26 000 000,00	2 165,02	26 000 000,00	-	-

CLASE 8.ª



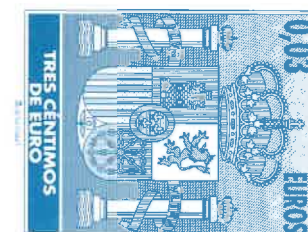
0M9913337

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deposito BANCO DE SABADELL S. 0,080 2017 12 16	EUR	26 000 000,00	911,30	26 000 000,00	-	-
Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,550 2017 04 0	EUR	10 000 000,00	40 504,80	10 000 000,00	-	-
Deposito BANKIA S.A. 0,210 2017 02 24	EUR	10 000 000,00	17 890,30	10 000 000,00	-	-
Deposito BANKIA S.A. 0,200 2017 03 21	EUR	23 000 000,00	36 035,94	23 000 000,00	-	-
Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 0,220 2017 03 08	EUR	17 205 414,18	31 000,72	17 205 414,18	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		440 457 138,21	565 978,46	440 457 138,21	-	-
TOTAL Cartera Interior		732 818 960,30	1 999 218,75	734 469 335,60	1 650 375,30	

CLASE 8.ª



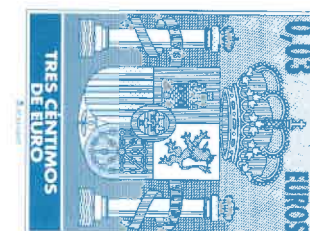
0M9913338

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones REPUBLICA DE PORTUGA 4,450 2018-06-15	EUR	26 267 582,09	148 486,96	26 533 325,30	265 743,21	PTOTENOE0018
Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,234 2018-03-22	EUR	21 987 334,44	17 660,85	22 012 482,45	25 148,01	XS0247770224
Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,755 2018-10-15	EUR	10 549 355,11	(47 666,11)	10 666 549,40	117 194,29	XS0091349489
Bonos REPUBLICA DE ITALIA 1,750 2018-06-01	EUR	10 535 043,28	(1 485,28)	10 550 292,97	15 249,69	IT0004907843
Bonos REPUBLICA DE ITALIA 2,125 2019-02-01	EUR	27 116 049,00	344 678,50	27 363 317,42	247 268,42	IT0003493258
Obligaciones INSTITUTO CREDITO OF 1,510 2017-02-17	USD	7 554 808,77	112 477,87	7 593 346,68	38 537,91	XS1191073425
Obligaciones INSTITUTO CREDITO OF 5,000 2017-04-10	USD	1 132 625,04	(998,46)	1 154 593,22	21 968,18	XS0294794705
TOTALES Deuda pública		105 142 797,73	573 154,33	105 873 907,44	731 109,71	
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones CADOGAN SQUARE CLO B 4,756 2023-07-24	EUR	2 800 396,38	(151 646,63)	3 097 311,29	296 914,91	XS0299873868
Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 1,000 2017-07-18	EUR	3 770 864,11	540 962,89	4 514 863,82	743 999,71	DE000A1HJLN2
Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 0,024 2017-08-14	EUR	9 976 789,28	13 397,37	9 988 303,14	11 513,86	XS1275477930
Obligaciones BHARTI AIRTEL INTERN 4,000 2018-12-10	EUR	11 246 758,84	1 780,91	11 274 599,16	27 840,32	XS0997979249
Obligaciones BLUESTONE SECURITIES 3,437 2043-06-09	EUR	290 125,95	23,71	278 334,72	(11 791,23)	XS0264881920
Obligaciones BNP PARIBAS SA 5,431 2017-09-07	EUR	6 185 270,24	10 624,79	6 209 038,18	23 767,94	XS0320303943
Obligaciones BPCE SA 5,100 2018-06-27	EUR	899 715,69	(159,69)	901 873,09	2 157,40	FR0010621532
Cupón Cero BPCE SA 0,089 2018-02-05	EUR	3 465 317,20	575,88	3 465 436,04	118,84	FR0010834184
Obligaciones E-MAC BV 2,313 2036-07-25	EUR	386 655,02	789,60	335 160,45	(51 494,57)	XS0188806870
Bonos BRISA AUTOESTRADAS S 6,875 2018-04-02	EUR	6 877 598,21	143 085,11	6 904 824,34	27 226,13	PTBSSGOE0009
Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 0,162 2017-07-31	EUR	10 016 997,34	4 552,66	10 019 214,83	2 217,49	XS1269185697
Bonos CITIGROUP INC 0,328 2017-11-30	EUR	7 994 948,80	7 012,80	8 008 682,65	13 733,85	XS0236075908
Cupón Cero CREDIT AGRICOLE SA 0,451 2017-01-2	EUR	5 787 935,87	59 186,52	5 791 179,93	3 244,06	FR0010706606
Obligaciones DAIMLER AG 0,066 2018-03-09	EUR	6 001 081,41	(1 010,02)	6 020 116,03	19 034,62	DE000A2AAL15
Obligaciones EBAY INC 1,250 2018-03-09	USD	3 601 910,73	22 551,35	3 845 919,29	244 008,56	US278642AP80
Obligaciones EDP FINANCE BV 6,000 2018-02-02	USD	3 396 925,81	59 102,38	3 576 258,84	179 333,03	XS0328781728
Obligaciones EDP FINANCE BV 5,750 2017-09-21	EUR	7 340 228,03	16 686,57	7 388 952,88	48 724,85	XS0831842645
Obligaciones EI TOWERS SPA 3,875 2018-04-26	EUR	1 593 745,00	10 076,15	1 603 100,49	9 355,49	XS0922370951
Cupón Cero BPCE SA 0,127 2018-05-14	EUR	3 957 670,32	753,03	3 965 634,22	7 963,90	FR0010879163
Obligaciones BANCO SANTANDER SA 4,000 2017-03-27	EUR	1 998 413,00	(24 916,52)	2 001 305,89	2 892,89	XS0759014375
Obligaciones E-MAC BV 2,316 2037-01-25	EUR	1 390 447,35	5 483,08	1 194 887,68	(195 559,67)	XS0207208165
Obligaciones COOPERATIEVE RABOBAN 0,032 2018-01-15	EUR	9 005 468,40	(3 643,20)	9 024 253,98	18 785,58	XS1345314956
Obligaciones BPE FINANCIACIONES S 2,500 2017-02-01	EUR	5 768 522,45	67 657,55	5 770 581,78	2 059,33	XS1017790178
Obligaciones GOLDMAN SACHS GROUP 0,132 2018-09-11	EUR	1 689 592,12	(59,97)	1 691 125,32	1 533,20	XS1289966134
Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 0,088 2017-0	GBP	14 869 386,88	20 907,00	12 853 989,06	(2 015 397,82)	XS0300190831
Obligaciones BANK OF AMERICA CORP 0,177 2018-03-28	EUR	4 484 610,94	314,18	4 504 042,32	19 431,38	XS0249443879

CLASE 8.ª



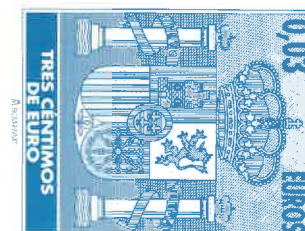
0M9913339

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Obligaciones BANK OF AMERICA CORP 0,064 2017-05-23	EUR	10 997 966,36	(1 350,20)	11 004 970,23	7 003,87	XS0301928262
Bonos BARCLAYS BANK PLC 2,544 2019-10-15	EUR	2 474 392,17	1 547 785,53	1 326 094,87	(1 148 297,30)	XS0102643169
Obligaciones HELLA KGAA HUECK & C 1,250 2017-0	EUR	4 350 789,39	6 338,42	4 367 570,88	16 781,49	XS1040041649
Cupón Cero BANQUE FED CREDIT MU 1,000 2017-07	EUR	5 914 450,00	45 309,90	5 934 040,01	19 590,01	FR0010762989
Obligaciones SANTANDER CONSUMER F 1,100 2018-07-29	EUR	20 033 643,23	21 916,57	20 101 266,42	67 623,19	XS1264601805
Obligaciones ABBEY NATIONAL PLC 1,750 2018-01-15	EUR	15 988 675,20	155 722,22	15 995 173,66	6 498,46	XS0873691884
Obligaciones ABN AMRO BANK NV 0,336 2017-06-30	EUR	3 004 795,61	5,16	3 000 798,09	(3 997,52)	XS0113243470
Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 5,750 2018-03-09	EUR	5 535 288,04	21 258,12	5 548 567,91	13 279,87	XS0602534637
Bonos AMERICA MOVIL SAB DE 1,000 2018-06-04	EUR	5 071 000,00	24 516,00	5 069 738,11	(1 261,89)	XS1074479384
Obligaciones ATLANTES MORTAGES PL 4,929 2036-01-17	EUR	1 012 400,66	1 391,04	1 007 749,72	(4 650,94)	XS0161394324
Bonos BANK OF IRELAND PLC 0,207 2017-07-31	EUR	7 001 255,10	6 060,60	6 998 014,47	(3 240,63)	XS1267940614
Obligaciones ENI SPA 3,500 2018-01-29	EUR	5 310 407,16	18 941,84	5 328 870,18	18 463,02	XS0563739696
Bonos TELEFONICA DEUTSCHLA 1,875 2018-11-22	EUR	5 214 302,92	(30,03)	5 220 960,78	6 657,86	XS0912992160
Obligaciones TAGUS SA 0,248 2018-02-16	EUR	2 152 409,08	2 666,81	2 156 806,51	4 397,43	PTTGUFOM0018
Bonos ENEL SPA 4,875 2018-02-20	EUR	508 518,80	18 048,59	508 444,29	(74,51)	IT0004794142
Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 0,409 2018-07-06	EUR	2 007 956,99	836,17	2 011 695,06	3 738,07	XS1442286008
Bonos REPUBLICA DE ITALIA 0,513 2018-04-15	EUR	20 322 936,00	(11 892,00)	20 290 985,33	(31 950,67)	IT0004716319
Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 0,467 2017-09-30	EUR	854 663,24	21,96	850 109,11	(4 554,13)	DE000AA2TPV7
Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 6,934 2018-04-09	EUR	16 342 312,50	398 679,87	16 450 418,84	108 106,34	XS0356705219
Bonos SMITHS GROUP PLC 4,125 2017-05-05	EUR	3 920 757,00	18 124,98	3 931 380,67	10 623,67	XS0506435576
Obligaciones SOCIETE GENERALE SA 6,125 2018-08-20	EUR	7 718 752,16	14 680,61	7 771 795,68	53 043,52	XS0383634762
Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,750 2017-02-16	EUR	11 007 852,35	83 441,75	11 019 952,83	12 100,48	XS0287409212
Bonos SYDBANK AS 0,073 2018-05-22	EUR	15 999 503,48	25 349,32	16 029 771,75	30 268,27	XS1421973089
Obligaciones REDES ENERGETICAS NA 4,125 2018-01-31	EUR	5 344 000,00	50 473,60	5 356 270,66	12 270,66	PTRELBOE0017
Obligaciones TAGUS SA 0,165 2019-02-12	EUR	2 762 427,11	2 782,70	2 769 853,34	7 426,23	PTTGUOOM0017
Obligaciones TELECOM ITALIA SPA 4,750 2018-05-25	EUR	5 923 970,00	65 630,65	5 936 300,86	12 330,86	XS0630463965
Obligaciones TELECOM ITALIA SPA 4,500 2017-09-20	EUR	11 136 528,44	19 807,94	11 178 629,02	42 100,58	XS0831389985
Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 3,110 2017-07-03	USD	2 102 577,56	(62 148,09)	2 208 614,91	106 037,35	US87938WAG87
Bonos TELEFONICA EMISIONES 5,811 2017-09-05	EUR	4 736 031,71	7 783,80	4 757 519,31	21 487,60	XS0828012863
Bonos UNICREDIT SPA 0,783 2017-06-30	EUR	810 221,75	(43,27)	811 224,94	1 003,19	IT0004725914
Bonos UNICREDIT SPA 1,199 2017-09-30	EUR	10 002 115,89	(845,89)	10 037 768,39	35 652,50	IT0004762586
Bonos UNICREDIT SPA 2,500 2018-12-31	EUR	6 416 167,00	(4 489,94)	6 432 507,27	16 340,27	IT0004964224
Bonos SOLVAY FINANCE SA 0,179 2017-12-01	EUR	6 117 436,31	7 168,03	6 125 806,88	8 370,57	BE6282455565
Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 1,937 2018-01-16	USD	9 938 361,37	110 948,78	10 188 836,75	250 475,38	US46115HAJ68
Obligaciones VOLVO AB 0,050 2018-06-20	EUR	13 213 271,54	316,10	13 224 812,30	11 540,76	XS1435165045
Obligaciones HARVEST CLO PLC 4,493 2024-04-05	EUR	2 982 662,63	1 265 748,27	2 155 128,66	(827 533,97)	XS0293380191

CLASE 8.ª



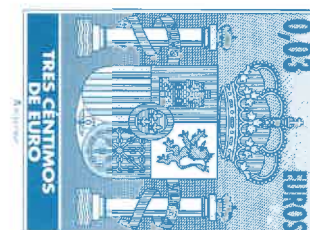
0M9913340

Mutufafondo Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Obligaciones HENKEL AG 2018-09-13	EUR	2 892 690,14	-	2 896 684,74	3 994,60	XS1488370740
Obligaciones HONEYWELL INTERNATIO 0,079 2018-02-22	EUR	4 007 775,32	162,28	4 010 428,83	2 653,51	XS1366026323
Obligaciones IMPERIAL BRANDS PLC 1,025 2018-02-11	USD	2 646 664,30	19 279,95	2 858 958,32	212 294,02	USG4721VBK91
Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,000 2017-08-03	EUR	4 956 171,06	23 149,08	4 976 091,98	19 920,92	IT0004619364
Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 4,800 2017-10-03	EUR	5 187 181,74	12 593,26	5 216 434,82	29 253,08	IT0004849300
Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,375 2018-02-20	EUR	1 052 830,00	33 461,07	1 053 092,15	262,15	XS0831370613
Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 2,600 2017-11-15	EUR	1 015 901,35	1 257,55	1 020 867,90	4 966,55	IT0004965791
Bonos ENEL SPA 3,125 2017-09-15	USD	5 466 600,59	31 425,27	5 955 130,50	488 529,91	USL2967VCY94
Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 5,350 2018-09-18	EUR	9 028 807,00	72 650,25	9 031 291,16	2 484,16	XS0972240997
Obligaciones ITALFINANCE SECURITI 4,039 2023-03-14	EUR	20 866,21	1,03	20 696,76	(169,45)	IT0003963359
Obligaciones JUBILEE CDO BV 4,447 2024-07-30	EUR	379 060,43	142,66	369 484,66	(9 575,77)	XS0292610911
Obligaciones LEASIMPRESA FINANCE 4,285 2025-12-22	EUR	42 921,60	(0,24)	42 393,92	(527,68)	IT0004123722
Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,141 2017-03-21	EUR	9 500 635,25	3 633,10	9 494 640,28	(5 994,97)	XS0292269544
Obligaciones NATIONWIDE BUILDING 0,105 2018-03-23	EUR	15 034 267,64	(13 333,64)	15 102 789,89	68 522,25	XS1385392888
Obligaciones NEPTUNO CLO BV 4,388 2023-05-24	EUR	4 153 859,92	(31 829,27)	3 896 355,67	(257 504,25)	XS0297939059
Obligaciones PROSEGUR SA 2,750 2018-04-02	EUR	4 365 706,00	61 472,07	4 364 756,04	(949,96)	XS0904823431
Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 4,800 2017-10-04	EUR	10 377 113,48	24 224,52	10 434 116,58	57 003,10	IT0004849342
TOTALES Renta fija privada cotizada		469 157 226,15	4 903 332,35	468 081 652,31	(1 075 573,84)	
Emisiones avaladas						
Bonos BANK OF IRELAND PLC 2,000 2017-05-08	EUR	18 857 285,00	(36 998,20)	18 914 603,47	57 318,47	XS1059619012
TOTALES Emisiones avaladas		18 857 285,00	(36 998,20)	18 914 603,47	57 318,47	
TOTAL Cartera Exterior		593 157 308,88	5 439 488,48	592 870 163,22	(287 145,66)	

CLASE 8.ª



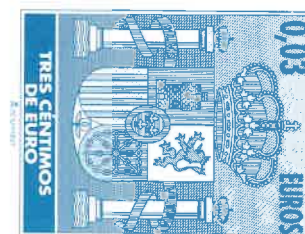
0M9913341

Mutufafondo Corto Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
Futuro SUBYACENTE EURO/GBP 125000	GBP	13 168 863,32	13 142 971,45	13/03/2017
Futuro DEUTSCHLAND REP. DBR 3,25% VTO.04-07	EUR	600 000,00	1 041 120,00	08/03/2017
Futuro BUNDES Obligation 0% VTO.08-10-2021	EUR	400 000,00	534 520,00	08/03/2017
Futuro BUNDESSCHATZANW BKO 12 VTO.14.12.18	EUR	206 900 000,00	232 328 010,00	08/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		221 068 863,32	247 046 621,45	
Otras ventas a plazo				
Forward Divisa EUR/USD Fisica	USD	51 864 739,42	55 219 910,71	11/01/2017
TOTALES Otras ventas a plazo		51 864 739,42	55 219 910,71	
TOTALES		272 933 602,74	302 266 532,16	

CLASE 8.ª



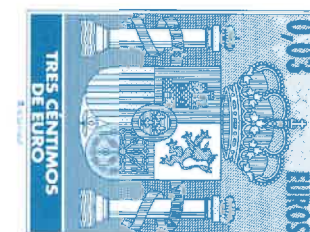
0M9913342

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 1,510	USD	7 551 765,67	98 438,76	7 339 480,31	(212 285,36)	XS1191073425
INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 5,000	USD	1 132 625,04	33 817,65	1 116 797,94	(15 827,10)	XS0294794705
JUNTA DE GALICIA 1,890 2016-12-12	EUR	3 802 812,91	61 684,49	3 862 937,29	60 124,38	ES0001352527
TOTALES Deuda pública		12 487 203,62	193 940,90	12 319 215,54	(167 988,08)	
Renta fija privada cotizada						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 0,082	EUR	9 137 715,32	16 239,98	9 169 278,96	31 563,64	ES0214974091
LA CAIXA 1,099 2016-06-16	EUR	2 996 925,57	1 346,78	2 971 361,86	(25 563,71)	ES0214965008
FORTIS 3,795 2016-11-17	EUR	7 897 498,25	14 717,52	7 381 012,03	(516 486,22)	ES0312284005
BILBAO BIZKAIA KUTXA BBK 4,400 2016-0	EUR	7 814 661,65	(105 576,74)	7 824 049,69	9 388,04	ES0314100076
HIPOTEBANSA 1290 2,947	EUR	305 596,90	(405,11)	252 192,52	(53 404,38)	ES0338447008
BANKINTER 0,049 2016-06-16	EUR	3 990 917,23	4 133,33	3 990 460,34	(456,89)	ES0213679154
BANKINTER 3,935 2043-05-16	EUR	707 615,32	176,19	690 385,77	(17 229,55)	ES0313716013
BANKINTER 3,464 2038-11-12	EUR	159 892,14	(207,61)	128 581,90	(31 310,24)	ES0313919005
LA CAIXA 1,292 2016-09-21	EUR	2 787 592,71	1 241,46	2 766 338,26	(21 254,45)	ES0213249008
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 0,107	EUR	1 714 481,92	14 605,32	1 712 287,68	(2 194,24)	ES0214973069
BANKIA 0,063 2016-01-25	EUR	8 976 907,03	19 283,60	8 982 368,10	5 461,07	ES0214977094
CONFED.ESP.CAJAS AHORROS CECA 3,491 2	EUR	138 046,66	842,53	202 669,43	64 622,77	ES0338541008
Bonos SABADELL 0,900 2016-08-02	EUR	8 140 500,00	41 983,49	8 141 940,28	1 440,28	ES0313860106
SABADELL 2,500 2016-12-05	EUR	16 910 669,22	6 893,08	16 907 692,89	(2 976,33)	ES0313860613
AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T 3,242	EUR	1 687 166,01	2 197,56	1 601 037,99	(86 128,02)	ES0312252002
FONDO TITUL.ACT.CEDULAS TDA 24 2,591	EUR	1 079 818,17	36,62	1 021 947,79	(57 870,38)	ES0377952009
IM PASTOR 2, FONDO TIT.HIPTE. 2,302	EUR	1 428 788,06	628,67	1 378 569,82	(50 218,24)	ES0347861009
FONDO TITUL.ACT.UCI 7 3,850 2033-03-1	EUR	228 203,88	385,60	212 523,22	(15 680,66)	ES0338355003
FONDO TITUL. ACT. UCI 9 2,390 2035-06	EUR	822 282,78	5,28	688 629,14	(133 653,64)	ES0338222005
BANKINTER 3,839 2038-10-16	EUR	291 739,21	145,81	268 659,11	(23 080,10)	ES0314019003
TOTALES Renta fija privada cotizada		77 217 018,03	18 673,36	76 291 986,78	(925 031,25)	
Emisiones avaladas						
FADE 1,875 2017-09-17	EUR	2 059 940,00	2 474,93	2 065 285,73	5 345,73	ES0378641197
TOTALES Emisiones avaladas		2 059 940,00	2 474,93	2 065 285,73	5 345,73	
Valores de entidades de crédito garantizados						
FONDO TITULIZ.ACT.CEDULAS TDA5 4,375	EUR	5 192 462,24	21 736,29	5 193 307,70	845,46	ES0317043000
AYT CEDULAS CAJAS V 12/18 3,	EUR	8 209 884,85	55 733,89	8 218 499,12	8 614,27	ES0312298013
LA CAIXA 4,000 2017-04-18	EUR	7 212 730,00	84 646,71	7 235 833,95	23 103,95	ES0340609215
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		20 615 077,09	162 116,89	20 647 640,77	32 563,68	

CLASE 8.ª



0M9913343

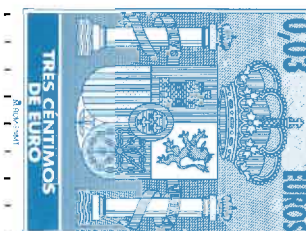
Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos del mercado monetario						
SABADELL 0,650 2016-02-24	EUR	5 661 972,29	32 160,82	5 655 196,81	(6 775,48)	ES0513862P69
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		5 661 972,29	32 160,82	5 655 196,81	(6 775,48)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCA MARCH 1,000 2016 01 11	EUR	4 700 000,00	69 395,97	4 700 000,00	-	-
BANCO SANTANDER S.A. 0,450 2016 01 22	EUR	20 000 000,00	84 563,80	20 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. 0,550 20	EUR	7 800 000,00	1 640,96	7 800 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. 0,550 20	EUR	5 200 000,00	26 400,35	5 200 000,00	-	-
DEUTSCHE BANK A.G. 0,470 2016 03 09	EUR	17 150 000,00	65 779,68	17 150 000,00	-	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 0,450 2016	EUR	26 000 000,00	108 005,04	26 000 000,00	-	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 0,400 2016	EUR	17 150 000,00	55 986,35	17 150 000,00	-	-
BANCO SANTANDER S.A. 0,450 2016 01 14	EUR	31 000 000,00	134 520,16	31 000 000,00	-	-
BANCA MARCH 0,250 2016 11 21	EUR	10 000 000,00	2 873,30	10 000 000,00	-	-
SABADELL BANCA PRIVADA 0,400 2016 10 16	EUR	7 200 000,00	6 065,86	7 200 000,00	-	-
BANCA MARCH 0,360 2016 04 11	EUR	12 000 000,00	31 466,76	12 000 000,00	-	-
BANCA MARCH SA. 0,240 2016 12 16	EUR	7 800 000,00	717,21	7 800 000,00	-	-
UNICAJA BANCO S.A. 0,490 2016 02 16	EUR	10 000 000,00	42 811,30	10 000 000,00	-	-
UNICAJA BANCO S.A. 0,490 2016 05 10	EUR	16 000 000,00	50 432,32	16 000 000,00	-	-
UNICAJA BANCO S.A. 0,480 2016 03 10	EUR	5 700 000,00	22 252,46	5 700 000,00	-	-
UNICAJA BANCO S.A. 0,440 2016 09 23	EUR	5 800 000,00	6 910,64	5 800 000,00	-	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 0,300 2016	EUR	21 000 000,00	6 032,46	21 000 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		224 500 000,00	715 854,62	224 500 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		342 541 211,03	1 125 221,52	341 479 325,63	(1 061 885,40)	

CLASE 8.ª



0M9913344

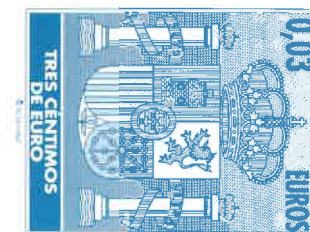
Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OB.DO TES M.PRAZO (PORTUGAL) 14 4,350	EUR	20 981 679,08	21 189,24	21 134 587,73	152 908,65	PTOTEL0E0010
TOTALES Deuda pública		20 981 679,08	21 189,24	21 134 587,73	152 908,65	
Renta fija privada cotizada						
INTESA SANPAOLO 2,600 2017-11-15	EUR	1 040 616,70	(7 763,95)	1 045 672,75	5 056,05	IT0004965791
TELEFONICA EMISIONES SAU 3,110 2017-0	USD	2 102 577,56	27 383,94	2 132 196,75	29 619,19	US87938WAG87
BANK OF AMERICA 0,064 2017-05-23	EUR	10 994 433,36	1 235,17	10 982 494,51	(11 938,85)	XS0301928262
REPSOL INTL FINANCE 4,750 2017-02-16	EUR	7 110 907,00	83 001,92	7 100 594,49	(10 312,51)	XS0287409212
B.M.W. 30 40 70 90 1,000 2017-07-18	EUR	5 035 640,00	(1 773 399,00)	6 855 263,21	1 819 623,21	DE000A1HJLN2
LEASIMPRESA FINANCE 4,285 2025-12-22	EUR	66 732,47	1,81	65 724,80	(1 007,67)	IT0004123722
NEPTUNO CLO 4,388 2023-05-24	EUR	4 177 506,02	(543,29)	3 490 460,18	(687 045,84)	XS0297939059
BARCLAYS BANK PLC 7250 2,544 2019-10	EUR	2 407 281,92	31 809,12	2 779 589,34	372 307,42	XS0102643169
CITIGROUP INC 0,061 2017-05-31	EUR	4 993 525,52	113,98	4 993 208,31	(317,21)	XS0303074883
CITIGROUP INC 0,328 2017-11-30	EUR	8 003 338,76	10 706,04	7 998 261,83	(5 076,93)	XS0236075908
BNP PARIBAS 0,441 2016-12-29	EUR	2 123 978,00	14 420,24	2 135 077,42	11 099,42	XS0712970127
TELECOM ITALIA 4,500 2017-09-20	EUR	4 290 050,00	(4 233,20)	4 309 888,94	19 838,94	XS0831389985
TELECOM ITALIA 8,250 2016-03-21	EUR	2 791 807,27	17 602,71	2 790 650,04	(1 157,23)	XS0418508924
DEUTSCHE TELEKOM AG 1,250 2017-09-07	EUR	4 384 275,46	6 388,53	4 380 942,95	(3 332,51)	XS1040041649
REDES ENERGETICAS NACIONAIS 3,125 201	EUR	7 500 540,08	24 250,41	7 533 694,40	33 154,32	PTRELYOE0002
E-MAC 2,313 2036-07-25	EUR	440 570,38	1 119,85	380 843,65	(59 726,73)	XS0188806870
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN 4,000	EUR	1 998 413,00	40 242,35	2 004 349,73	5 936,73	XS0759014375
SANTANDER CONSUMER FINANCE 1,000 2016	EUR	3 405 266,38	16 057,99	3 416 143,73	10 877,35	XS1074244317
JP MORGAN CHASE & CO. 0,088 2017-	GBP	10 875 734,94	972,18	10 780 107,88	(95 627,06)	XS0300190831
BANQ FED CRD CRED MUTUAL 1,000 201	EUR	5 914 450,00	10 657,98	5 921 636,47	7 186,47	FR0010762989
AREVA 3,875 2016-09-23	EUR	6 158 327,54	19 866,38	6 096 158,21	(62 169,33)	FR0010804492
JUBILEE CDO BV 4,447 2024-07-30	EUR	647 411,91	(26,04)	608 760,41	(38 651,50)	XS0292610911
LLOYDS TSB GROUP PLC 0,168 2016-03-29	EUR	12 007 349,15	(767,15)	11 968 456,91	(38 892,24)	XS0249026682
INTESA SANPAOLO 3,750 2016-11-23	EUR	5 152 852,65	3 310,10	5 174 019,41	21 166,76	XS0467864160
E-MAC 2,316 2037-01-25	EUR	1 596 351,47	7 120,37	1 360 429,37	(235 922,10)	XS0207208165
INTESA SANPAOLO 2,400 2016-10-30	EUR	3 387 194,43	4 760,63	3 398 263,44	11 069,01	IT0004532187
INTESA SANPAOLO 3,000 2017-08-03	EUR	5 044 091,60	23 565,56	5 094 070,58	49 978,98	IT0004619364
INTESA SANPAOLO 4,800 2017-10-03	EUR	5 379 350,00	5 519,50	5 429 646,89	50 296,89	IT0004849300
INTESA SANPAOLO 4,800 2017-10-04	EUR	10 912 140,01	(137 821,01)	10 949 142,32	37 002,31	IT0004849342
TALFINANCE SECURITI VEHICL SRL 4,039	EUR	47 716,09	18,15	47 266,53	(449,56)	IT0003963359
AUTO ABS COMPARTMENT 0,050 2024-09-27	EUR	4 263 705,78	276,92	4 244 641,07	(19 064,71)	ES0311293007
ATLANTES LIMITED (PORTUGAL) 4,929 203	EUR	1 345 956,68	1 757,76	1 251 905,48	(94 051,20)	XS0161394324
TELEFONICA EMISIONES SAU 5,811 2017-09-05	EUR	4 963 639,99	14 619,07	4 978 378,06	14 738,07	XS0828012863
EDP FINANCE BV 5,750 2017-09-21	EUR	2 191 913,07	5 192,93	2 200 616,25	8 703,18	XS0831842645

CLASE 8.ª



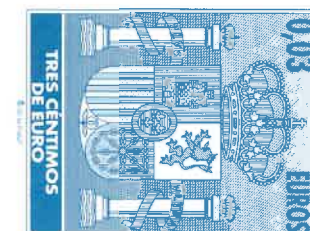
0M9913345

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SPV 4,810 2035-04-25	EUR	10 159 209,93	36 613,45	12 866 779,23	2 707 569,30	XS0429786634
EGLXY 3,447 2021-10-23	EUR	401 141,08	5 893,24	600 728,36	199 587,28	XS0264786939
CAIRN CLO BV 4,923 2022-10-15	EUR	3 005 846,20	3 478,10	2 578 490,10	(427 356,10)	XS0313389644
EDP FINANCE BV 4,750 2016-09-26	EUR	6 228 609,82	14 439,98	6 252 372,81	23 762,99	XS0435879605
BANK OF IRELAND MTGE BNK 0,207 2017-07-31	EUR	6 967 806,18	13 087,32	6 972 872,43	5 066,25	XS1267940614
GOLDMAN SACHS ASSET MANAG.INTE 2,675	USD	9 802 698,71	41 819,08	9 406 591,43	(396 107,28)	US38141GEE08
BBVA GLOBAL FINANCE LTD 0,188 2016-11	EUR	1 094 868,69	2 048,68	1 080 040,51	(14 828,18)	XS0138158281
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,248 2	EUR	5 731 589,73	3 998,46	5 759 032,30	27 442,57	PTTGUFOM0018
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,347 2	EUR	4 143 106,70	1 178,01	4 207 893,44	64 786,74	PTTGUNOM0018
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,165 2	EUR	4 000 373,76	4 036,54	4 043 715,10	43 341,34	PTTGUOOM0017
SMITHS GROUP PLC 4,125 2017-05-05	EUR	4 048 175,06	18 725,98	4 057 188,21	9 013,15	XS0506435576
PEMEX 6,375 2016-08-05	EUR	7 406 055,70	15 681,00	7 370 319,08	(35 736,62)	XS0197620411
CAIRN CLO BV 4,723 2022-10-15	EUR	1 806 734,70	18 358,80	2 242 800,56	436 065,86	XS0313393836
HARVEST CLO 4,493 2024-04-05	EUR	3 496 931,93	(533 036,88)	3 693 338,05	196 406,12	XS0293380191
SOLVAY 0,179 2017-12-01	EUR	6 125 121,00	2 491,46	6 128 659,21	3 538,21	BE6282455565
UNICREDITO 0,625 2016-10-29	EUR	10 645 978,82	19 829,83	10 702 198,50	56 219,68	IT0004644602
UNICREDITO 1,199 2017-09-30	EUR	10 013 217,00	(363,00)	10 043 969,94	30 752,94	IT0004762586
UNICREDITO 2,500 2016-09-10	EUR	6 897 621,78	22 050,74	6 933 521,93	35 900,15	IT0004940877
CADOGAN SQUARE CLO 4,756 2023-07-24	EUR	2 800 396,38	(205 665,21)	3 045 060,60	244 664,22	XS0299873868
EDP FINANCE BV 5,875 2016-02-01	EUR	2 058 810,00	57 871,60	2 058 008,95	(801,05)	XS0586598350
ABN AMRO BANK 0,336 2017-06-30	EUR	2 996 033,32	(1 630,57)	2 956 476,65	(39 556,67)	XS0113243470
UNICREDITO ITALIANO 4290 5,750 2017-09	EUR	4 694 576,03	16 629,95	4 692 158,79	(2 417,24)	XS0322918565
ABBNEY NATIONAL PLC 2,000 2016-04-27	USD	9 224 228,40	18 149,01	9 618 440,52	394 212,12	US002799AJ34
BLUESTONE 3,437 2043-06-09	EUR	324 555,05	36,27	310 618,44	(13 936,61)	XS0264881920
BPE FINANCIACIONES 2,875 2016-05-19	EUR	25 903 166,67	222 680,90	25 955 141,85	51 975,18	XS0993306603
BPE FINANCIACIONES 2,500 2017-02-01	EUR	3 776 381,00	58 173,44	3 783 591,00	7 210,00	XS1017790178
KFW KREDITANSTALT FUER WIEDERA 3,110	EUR	2 795 836,90	9 803,42	2 783 863,53	(11 973,37)	DE000A0E8294
CREDIT AGRICOLE, S.A. 0,451 2017-0	EUR	5 787 935,87	16 340,94	5 801 856,09	13 920,22	FR0010706606
MESDAG DELT BV 4,477 2020-01-25	EUR	6 893 756,46	(16 293,62)	4 004 805,49	(2 888 950,97)	XS0307574599
TOTALES Renta fija privada cotizada		321 986 408,06	(1 686 155,13)	323 849 089,41	1 862 681,35	
Emisiones avaladas						
BANK OF IRELAND MTGE BNK 2,000 2017-05-08	EUR	18 857 285,00	189 486,20	18 915 379,89	58 094,89	XS1059619012
TOTALES Emisiones avaladas		18 857 285,00	189 486,20	18 915 379,89	58 094,89	
TOTAL Cartera Exterior		361 825 372,14	(1 475 479,69)	363 899 057,03	2 073 684,89	

CLASE 8.ª



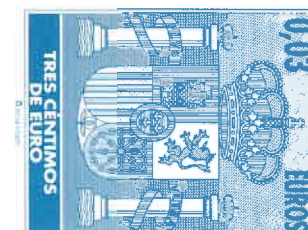
0M9913346

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBYACENTE EURO / GBP	GBP	13 696 398,45	13 650 125,76	14/03/2016
TOTALES Futuros comprados		13 696 398,45	13 650 125,76	
Futuros vendidos				
FRANCE O.A.T. 3,5% VTO.25-04-26	EUR	4 500 000,00	6 752 250,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,75% VTO.04-07	EUR	3 800 000,00	5 753 200,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	100 000,00	157 920,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	400 000,00	522 680,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,00% VTO.04-01	EUR	67 100 000,00	74 823 210,00	08/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		75 900 000,00	88 009 260,00	
Otras ventas a plazo				
EUR/USD	USD	93 940,82	92 097,99	13/01/2016
EUR/USD	USD	20 540 061,74	21 366 734,21	13/01/2016
EUR/USD	USD	7 572 924,45	7 459 937,37	13/01/2016
EUR/USD	USD	937 932,33	920 979,92	13/01/2016
TOTALES Otras ventas a plazo		29 144 859,34	29 839 749,49	
TOTALES		118 741 257,79	131 499 135,25	

CLASE 8.ª



0M9913347



CLASE 8.^a



0M9913348

Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

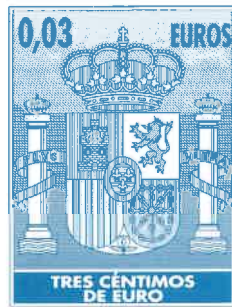
La diferencia en cuanto a las medidas de política monetaria adoptadas por el BCE y la FED y los eventos acaecidos en mercado en este semestre, han terminado jugando a favor del dólar, que se apreció contra el euro, pasando de niveles de 1,08 euro/dólar a 1,05 euro/dólar.

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

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



CLASE 8.ª



0M9913349

Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

El mercado primario de bonos corporativos también ha estado dominado por la presión compradora de los bancos centrales.

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

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

El fondo se benefició del fuerte estrechamiento de los diferenciales de crédito, especialmente de la parte corta de las curvas de crédito. El comportamiento en el año 2016 fue positivo aunque a finales del primer semestre se fue ralentizando como consecuencia entre otros del Brexit y sus posibles consecuencias especialmente a nivel europeo, más tarde el mes de noviembre no fue bueno, ya que le pesó la incertidumbre generada por las elecciones americanas; no obstante, una vez conocido el resultado y ante las mejores expectativas de crecimiento, el fondo se recuperó en diciembre.

La rentabilidad de la clase A en 2016 ha ascendido a 0,31% y de la clase D a 0,05%.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Reglamento en vigor (RD 1082/2012), por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001.



CLASE 8.^a



0M9913350

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



CLASE 8.^a



OM2708949

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 29 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales, que forman un solo cuerpo, compuestas por: balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, memoria e informe de gestión correspondientes al ejercicio 2016 de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., todo ello extendido e identificado en 38 folios de papel timbrado numerados del OM9913313 al OM9913350.

FIRMANTES:

D. Juan Aznar Losada
Presidente

D. Tristán Pasqual del Pobil Alvéz
Consejero

D. Ernesto Mestre García
Consejero

D. Rafael Arnedo Rojas
Consejero

D. Juan Manuel Granados Curiel
Consejero

D. Antonio López Taracena
Consejero - Secretario

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