

MUTUAFONDO BONOS CORPORATIVOS II, F.I.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e
informe de gestión del ejercicio 2013

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Mutuafondo Bonos Corporativos II, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Mutuafondo Bonos Corporativos II, F.I. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 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 2013. 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.



José Antonio Simón
Socio - Auditor de Cuentas

4 de abril de 2014



Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/04153
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011 de 4 de Julio

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es



CLASE 8.^a
CORRESPONDENCIA



OL5942171

Mutufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresados en euros)

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	57 296 875,29	55 412 171,25
Deudores	62 454,12	36 715,87
Cartera de inversiones financieras	<u>57 062 707,44</u>	<u>55 196 849,38</u>
Cartera interior	<u>14 360 351,85</u>	<u>23 709 384,98</u>
Valores representativos de deuda	14 360 351,85	23 709 384,98
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>41 866 978,55</u>	<u>30 739 891,85</u>
Valores representativos de deuda	41 866 978,55	30 739 891,85
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	835 377,04	747 572,55
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	171 713,73	178 606,00
TOTAL ACTIVO	<u>57 296 875,29</u>	<u>55 412 171,25</u>



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



0L5942172

Mutuafondo Bonos Corporativos II, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	57 188 618,79	55 289 135,36
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	57 188 618,79	55 289 135,36
Capital	-	-
Partícipes	54 065 542,76	53 811 762,05
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 123 076,03	1 477 373,31
(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	108 256,50	123 035,89
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	108 256,50	123 035,89
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	57 296 875,29	55 412 171,25
CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	-	764 058,68
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	764 058,68
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
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	-	764 058,68



CLASE 8.^a
Escripciones



0L5942173

Mutuafondo Bonos Corporativos II, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 y al ejercicio comprendido entre el 29 de marzo de 2012 y el 31 de diciembre de 2012
(Expresadas en euros)

	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	4 688,97	32,30
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(298 116,81)	(79 429,42)
Comisión de gestión	(269 806,98)	(70 448,53)
Comisión de depositario	(22 721,39)	(4 875,77)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 588,44)	(4 105,12)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(293 427,84)	(79 397,12)
Ingresos financieros	2 066 107,35	404 597,13
Gastos financieros	(8,77)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 128 766,75	1 042 283,07
Por operaciones de la cartera interior	322 684,41	330 690,03
Por operaciones de la cartera exterior	1 839 693,86	686 382,71
Por operaciones con derivados	(16 538,78)	19 504,18
Otros	(1 017 072,74)	5 706,15
Diferencias de cambio	(135,22)	(4 587,54)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	253 319,98	129 400,73
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	217 811,31	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 298,81)	-
Resultados por operaciones con derivados	36 807,48	129 400,73
Otros	-	-
Resultado financiero	3 448 050,09	1 571 693,39
Resultado antes de impuestos	3 154 622,25	1 492 296,27
Impuesto sobre beneficios	(31 546,22)	(14 922,96)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 123 076,03	1 477 373,31

Mutufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	3 123 076,03
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 123 076,03

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 2012	53 811 762,05	-	-	1 477 373,31	-	-	55 289 135,36
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	53 811 762,05	-	-	1 477 373,31	-	-	55 289 135,36
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 123 076,03	-	-	3 123 076,03
Aplicación del resultado del ejercicio	1 477 373,31	-	-	(1 477 373,31)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	(1 223 592,60)	-	-	-	-	-	(1 223 592,60)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	54 065 542,76	-	-	3 123 076,03	-	-	57 188 618,79



CLASE 8.^a



0L5942174

Mutufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 29 de marzo de 2012 y el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	1 477 373,31
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 477 373,31

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
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 477 373,31	-	-	1 477 373,31
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	70 767 106,16	-	-	-	-	-	70 767 106,16
Suscripciones	(16 955 344,11)	-	-	-	-	-	(16 955 344,11)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	53 811 762,05	-	-	1 477 373,31	-	-	55 289 135,36



CLASE 8.^a



OL5942175



CLASE 8.^a



0L5942176

Mutuafondo Bonos Corporativos II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Mutuafondo Bonos Corporativos II, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 29 de marzo de 2012 bajo la denominación social de Mutuafondo Corporate Ex Financials, F.I. 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 4 de mayo de 2012 con el número 4.471, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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 y administración del Fondo está encomendada a Mutuactivos S.A.U., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, siendo la Entidad Depositaria del Fondo BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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, 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:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a



0L5942177

Mutuafondo Bonos Corporativos II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

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, 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 pignorarse 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 3% 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.

De acuerdo con el Folleto 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 positivos anuales del Fondo
- 1,35% anual sobre el patrimonio más el 9% sobre los resultados positivos anuales del Fondo si se calcula sobre ambas variables.

En el ejercicio 2013 y el periodo comprendido entre el 29 de marzo y el 31 de diciembre de 2012 la comisión de gestión ha sido del 0,48%.



CLASE 8.^a



0L5942178

Mutuafondo Bonos Corporativos II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En el ejercicio 2013 y el periodo comprendido entre el 29 de marzo y el 31 de diciembre de 2012 la comisión de depositaria ha sido del 0,02% y el 0,04% adicional sobre el patrimonio efectivo invertido en valores extranjeros.

Durante el presente ejercicio, la Sociedad Gestora ha aplicado un descuento a favor del Fondo del 3% sobre el importe de las participaciones suscritas (desde el 22 de octubre de 2012 hasta el 31 de diciembre de 2016, ambos inclusive), así como un descuento a favor del fondo del 0,4% (desde el 22 de octubre de 2012 hasta el 31 de diciembre de 2013, ambos inclusive) sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Tal y como se establece en el Folleto del Fondo, el descuento a favor del Fondo sobre el importe de las participaciones reembolsadas se devengará en función de los siguientes porcentajes:

- 0,3% desde el 1 de enero de 2014 hasta el 31 de diciembre de 2014.
- 0,2% desde el 1 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2015.
- 0,1% desde el 1 de enero de 2016 hasta el 31 de diciembre de 2016.

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.



CLASE 8.^a
88888888



0L5942179

Mutuafondo Bonos Corporativos II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

- 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.

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

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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. 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 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a
CORREO



OL5942180

Mutufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

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 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y del periodo comprendido entre el 29 de marzo y el 31 de diciembre de 2012.

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 el ejercicio 2013.

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.



CLASE 8.^a
RESUMIDA



0L5942182

Mutufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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.

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.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores, o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementando en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

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.



CLASE 8.^a
REGISTRO DE MARCAS



0L5942183

Mutufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

- 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.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- 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.
- 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.



CLASE 8.^a



0L5942184

Mutufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

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 21 de diciembre de 2010.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irreparable 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



0L5942185

Mutufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (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



0L5942186

Mutufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(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.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.



CLASE 8.^a



OL5942187

Mutufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2013 no existen en la cartera operaciones de permutas financieras

k) 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.



CLASE 8.^a
GENERAL



0L5942188

Mutufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

l) 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 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

m) 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 "Participes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

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.

n) 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".



CLASE 8.^a
CORPORATIVO



0L5942189

Mutuafondo Bonos Corporativos II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Depósitos de garantía	-	16 669,82
Administraciones Públicas deudoras	62 454,12	20 046,05
	<u>62 454,12</u>	<u>36 715,87</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 recoge, principalmente, las retenciones practicadas al Fondo sobre los intereses de la cartera de inversiones financieras y sobre otros rendimientos de capital mobiliario durante el ejercicio.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	31 546,22	14 922,96
Operaciones pendientes de liquidar	-	41 837,51
Otros	76 710,28	66 275,42
	<u>108 256,50</u>	<u>123 035,89</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 recoge el impuesto sobre beneficios devengado y pendiente de pago del ejercicio.

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

Durante el ejercicio 2013 y el ejercicio comprendido entre el 29 de marzo y el 31 de diciembre de 2012, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de dichos ejercicios, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



0L5942190

Mutufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Cartera interior	14 360 351,85	23 709 384,98
Valores representativos de deuda	14 360 351,85	23 709 384,98
Cartera exterior	41 866 978,55	30 739 891,85
Valores representativos de deuda	41 866 978,55	30 739 891,85
Intereses de la cartera de inversión	835 377,04	747 572,55
	57 062 707,44	55 196 849,38

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2012.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2013	2012
Cuentas en el depositario	171 713,73	51 405,61
Otras cuentas de tesorería - Citibank	-	127 200,39
	171 173,73	178 606,00



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0L5942191

Mutuafondo Bonos Corporativos II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2013 y 2012 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario ha sido del EONIA -0,25% para saldos acreedores y del EONIA +0,25% para saldos deudores.

Durante el ejercicio 2012 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el CITIBANK ha sido EONIA -0,25% (spread bid) y EONIA +1% (spread offer).

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 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>57 188 618,79</u>	<u>55 289 135,36</u>
Número de participaciones emitidas	<u>525 902,92</u>	<u>537 541,99</u>
Valor liquidativo por participación	<u>108,74</u>	<u>102,86</u>
Número de partícipes	<u>130</u>	<u>134</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 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 2013 y 2012 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de cada ejercicio a uno, representando el 40,09% y el 39,23%, respectivamente de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.



CLASE 8.^a
PREMIOS



0L5942192

Mutuafondo Bonos Corporativos II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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

Participes:	2013		2012	
	Directo (*)	Indirecto	Directo (*)	Indirecto
Grupo MMA - como grupo de partícipes con unidad de decisión	34,25%	5,84%	33,52%	5,71%
		<u>40,09%</u>		<u>39,23%</u>

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

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2012.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. 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.



CLASE 8.ª



0L5942193

Mutufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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

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. 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, 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 y en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste, al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

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 2013 y 2012, ascienden a 2 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a
ESTADO



0L5942194

Mutufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

12. Hechos posteriores

Desde cierre del ejercicio a 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de formulación, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Mutufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL5942195

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones MAPFRE SA 5,125% 2015-11-16	EUR	1 112 911,80	6 175,73	1 168 997,06	56 085,26
Bonos TELEFONICA EMISIONES SAU 5,496% 2016-04-01	EUR	320 153,79	7 467,71	332 491,76	12 337,97
Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 4,625% 2016-10-14	EUR	2 362 152,94	18 375,81	2 501 780,82	139 627,88
Obligaciones SABADELL 2,50% 2016-12-05	EUR	1 296 755,00	2 389,36	1 299 957,86	3 202,86
Obligaciones LA CAIXA 3,25% 2016-01-22	EUR	2 306 519,00	68 398,95	2 381 308,37	74 789,37
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 398 492,53	102 807,56	7 684 535,87	286 043,34
Emissiones avaladas					
Obligaciones FADE 2,25% 2016-12-17	EUR	3 515 379,91	2 981,92	3 512 014,38	(3 365,53)
Obligaciones FADE 4,125% 2017-03-17	EUR	1 023 795,00	28 242,37	1 063 801,60	40 006,60
TOTALES Emissiones avaladas		4 539 174,91	31 224,29	4 575 815,98	36 641,07
Adquisición temporal de activos con Depositario					
Repo BNP PARIBA 0,26% 2014-01-02	EUR	2 100 000,00	14,93	2 100 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		2 100 000,00	14,93	2 100 000,00	-
TOTAL Cartera Interior		14 037 667,44	134 046,78	14 360 351,85	322 684,41

Mutufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL5942196

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
Bonos GAS NATURAL, S.D.G.E. 4,125% 2017-04-24	EUR	410 074,41	9 696,02	434 487,76	24 413,35
Bonos BRISA AUTO-ESTRADAS-PRIV 4,50% 2016-12-05	EUR	2 086 387,85	7 165,74	2 193 022,67	106 634,82
Obligaciones REDES ENERGETICAS NACIONAIS 4%	EUR	2 207 907,66	148 888,81	2 329 160,18	121 252,52
Obligaciones TELECOM ITALIA 7% 2017-01-20	EUR	546 265,00	30 442,60	562 735,48	16 470,48
Obligaciones TELECOM ITALIA 4,5% 2017-09-20	EUR	1 238 608,07	12 468,01	1 260 526,35	21 918,28
Bonos ENEL SPA 3,50% 2016-02-26	EUR	2 112 159,77	50 243,66	2 173 199,10	61 039,33
Obligaciones ARCELORMITTAL 9,375% 2016-06-03	EUR	2 612 995,79	30 212,13	2 671 691,50	58 695,71
Obligaciones% BORD GAIS EIREANN 3,625 % 2017-12-					
04	EUR	531 286,42	1 236,17	553 853,29	22 566,87
Bonos LAGARDERE S.C.A. 4,125% 2017-10-31	EUR	711 515,69	4 366,99	745 260,80	33 745,11
Obligaciones ATLANTIA 5,625% 2016-05-06	EUR	612 881,46	9 819,88	628 222,26	15 340,80
Obligaciones HUARTE Y CIA, S.A. 3,687% 2015-04-28	EUR	1 767 160,77	14 341,39	1 834 493,00	67 332,23
Obligaciones CAMPOFRIO ALIMENTACION S.A. 8,25%	EUR	1 938 945,25	24 259,77	2 002 050,65	63 105,40
Obligaciones IBERDROLA FINANZAS SAU 4,5%	EUR	622 209,31	2 292,17	666 549,04	44 339,73
Bonos GAS NATURAL, S.D.G.E. 4,375% 2016-11-02	EUR	1 288 693,93	6 808,71	1 358 618,52	69 924,59
Bonos LOTTOMATICA SPA 5,375% 2016-12-05	EUR	1 824 301,46	3 537,73	1 880 439,58	56 138,12
Bonos TELEFONICA EMISIONES SAU 5,811% 2017-09-					
05	EUR	1 812 290,30	23 001,18	1 948 567,44	136 277,14
Obligaciones ENAGAS 4,25% 2017-10-05	EUR	922 527,12	7 812,29	983 651,63	61 124,51
Bonos MEDIASET 5%2017-02-01	EUR	2 236 046,17	56 432,14	2 459 804,49	223 758,32
Obligaciones PORTUGAL TELECOM 5,625% 2016-02-08	EUR	2 867 788,79	104 520,39	2 978 295,16	110 506,37
Obligaciones BPE FINANCIACIONES 2,875% 2016-05-19	EUR	2 001 275,00	6 629,00	2 011 461,11	10 186,11
Obligaciones EDP FINANCE BV 4,75% 2016-09-26	EUR	993 227,44	12 955,56	1 058 417,73	65 190,29
Obligaciones EDP FINANCE BV 5,75% 2017-09-21	EUR	654 393,00	1 632,60	667 636,50	13 243,50
Bonos SNAM SPA 4,375 % 2016-07-11	EUR	1 586 779,14	17 627,61	1 629 081,64	42 302,50
Bonos ESB FINANCE LIMITED 6,250% 2017-09-11	EUR	1 303 285,96	15 265,40	1 395 860,30	92 574,34
Obligaciones HERA SPA 4,125% 2016-02-16	EUR	990 716,82	22 631,18	1 020 090,12	29 373,30
Obligaciones FIAT FINANCE&TRADE 7,75%	EUR	2 376 699,56	33 606,69	2 591 760,39	215 060,83
Obligaciones REPSOL INTL FINANCE 4,25% 2016-02-12	EUR	1 758 716,42	43 436,44	1 828 041,86	69 325,44
TOTALES Renta fija privada cotizada		40 015 138,56	701 330,26	41 866 978,55	1 851 839,99
TOTAL Cartera Exterior		40 015 138,56	701 330,26	41 866 978,55	1 851 839,99

Mutufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Renta fija privada cotizada					
OBLIGACIONES MAPFRE SA 5,125% 2015-11-16	EUR	1 118 932,37	6 224,45	1 150 466,14	31 533,77
OBLIGACIONES ABENGOA 8,875% 2017-11-01	USD	977 571,11	17 211,38	974 212,24	(3 358,87)
BONOS TELEFONICA EMISIONES SAU 5,811% 2017-09-05	EUR	1 835 137,00	22 252,08	1 937 197,44	102 060,44
BONOS TELEFONICA EMISIONES SAU 5,496% 2016-04-01	EUR	322 953,00	11 135,50	330 704,97	7 751,97
BONOS GAS NATURAL, S.D.G.E. 4,125% 2017-04-24	EUR	411 315,00	3 432,00	426 345,08	15 030,08
BONOS GAS NATURAL, S.D.G.E. 4,375% 2016-11-02	EUR	1 300 807,86	6 874,51	1 343 140,22	42 332,36
OBLIGACIONES HUARTE Y CIA, S.A. 3,687% 2015-04-28	EUR	1 809 296,61	14 691,42	1 841 571,97	32 275,36
OBLIGACIONES ABERTIS INFRAESTRUTURAS 1310 4,625% 2016-10-14	EUR	2 380 597,00	19 414,88	2 444 644,75	64 047,75
OBLIGACIONES ENAGAS 4,250% 2017-10-05	EUR	924 780,00	9 045,02	946 904,90	22 124,90
TOTALES Renta fija privada cotizada		11 081 389,95	110 281,24	11 395 187,71	313 797,76
Emisiones avaladas					
OBLIGACIONES FADE 4,000% 2015-12-17	EUR	2 497 305,00	5 706,15	2 514 197,27	16 892,27
TOTALES Emisiones avaladas		2 497 305,00	5 706,15	2 514 197,27	16 892,27
Adquisición temporal de activos con Depositario					
OBLIGACIONES BANCO DE ESPAÑA 0,400% 2013-01-02	EUR	9 800 000,00	107,21	9 800 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		9 800 000,00	107,21	9 800 000,00	-
TOTAL Cartera Interior		23 378 694,95	116 094,60	23 709 384,98	330 690,03



CLASE 8.ª



OL5942197

Mutufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
OBLIGACIONES FIAT FINANCE&TRADE 7,750% 2016-10-17	EUR	2 390 528,06	33 681,53	2 483 923,05	93 394,99
TOTALES Deuda pública		2 390 528,06	33 681,53	2 483 923,05	93 394,99
Renta fija privada cotizada					
BONOS ENEL SPA 3,500% 2016-02-26	EUR	2 116 241,32	59 112,73	2 125 427,55	9 186,23
OBLIGACIONES ATLANTIA 5,625% 2016-05-06	EUR	633 065,68	6 047,52	640 081,80	7 016,12
BONOS LAGARDERE S.C.A. 4,125% 2017-10-31	EUR	714 156,00	4 387,22	732 150,57	17 994,57
OBLIGACIONES BORD GAIS EIREANN 3,625% 2017-12-04	EUR	533 675,30	1 244,15	547 056,68	13 381,38
OBLIGACIONES REDES ENERGETICAS NACIONAIS 4,000%					
2015-03-16	EUR	2 168 295,00	98 009,82	2 174 527,17	6 232,17
OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 4,500% 2017-09-20	EUR	1 249 868,01	10 145,55	1 288 552,81	38 684,80
OBLIGACIONES EDISON 3,875% 2017-11-10	EUR	681 194,84	2 203,40	694 576,10	13 381,26
OBLIGACIONES REPSOL INTL FINANCE 4,250% 2016-12-02	EUR	1 767 454,00	70 592,41	1 820 496,41	53 042,41
OBLIGACIONES CAMPOFRIO ALIMENTACION S.A. 8,250%					
2016-10-31	EUR	1 956 674,85	24 135,38	2 043 747,04	87 072,19
BONOS BRISA AUTO-ESTRADAS-PRIV 4,500% 2016-12-05	EUR	2 082 343,68	7 152,05	2 131 338,36	48 994,68
BONOS ESB FINANCE LIMITED 6,250% 2017-09-11	EUR	1 324 234,00	18 065,60	1 383 592,10	59 358,10
BONOS MEDIASET 5,000% 2017-02-01	EUR	2 232 012,00	108 065,96	2 269 353,96	37 341,96
OBLIGACIONES PORTUGAL TELECOM 5,625% 2016-02-08	EUR	2 877 784,67	132 042,21	2 919 879,84	42 095,17
OBLIGACIONES EDP FINANCE BV 4,750% 2016-09-26	EUR	991 265,00	12 890,60	1 037 232,69	45 967,69
OBLIGACIONES SMURFIT KAPPA FUNDING 3,625% 2017-					
11-1	EUR	1 285 737,59	9 056,29	1 297 316,38	11 578,79
BONOS SNAM SPA 4,375% 2016-07-11	EUR	1 621 122,58	11 206,22	1 649 558,03	28 435,45
OBLIGACIONES HERA SPA 4,125% 2016-02-16	EUR	1 282 923,84	13 728,48	1 300 662,21	17 738,37
OBLIGACIONES IBERDROLA FINANZAS SAU 4,500% 2017-					
09-21	EUR	622 209,31	6 515,45	655 911,76	33 702,45
BONOS LOTTOMATICA SPA 5,375% 2016-12-05	EUR	1 522 723,41	3 195,38	1 544 507,34	21 783,93
TOTALES Renta fija privada cotizada		27 662 981,08	597 796,42	28 255 968,80	592 987,72
TOTAL Cartera Exterior		30 053 509,14	631 477,95	30 739 891,85	686 382,71



CLASE 8.^a



OL5942198

Mutuaufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro SUBYACENTE EURO FX	MA	764 058,68	1 000 833,52	18/03/2013
TOTALES Futuros comprados		764 058,68	1 000 833,52	
TOTALES		764 058,68	1 000 833,52	



CLASE 8.^a
VALORES



0L5942199



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



0L5942200

Mutuafondo Bonos Corporativos II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Durante la primera mitad del año la recuperación de la actividad económica a nivel global ha continuado siendo modesta y no uniforme, manteniéndose las perspectivas de un crecimiento lento para el futuro, tal y como han ido reflejando algunos indicadores adelantados. En Estados Unidos, aunque los últimos índices económicos publicados han sido mixtos, algunos mostrando cierta mejoría en la actividad y en la confianza de algunos de los agentes económicos, lo cierto es que en el mercado han pesado factores tales como el problema del techo de la deuda (respecto al que finalmente se decidió aprobar su suspensión temporal), el efecto que sobre la economía americana podrían tener las medidas automáticas de recorte de gasto público (que comenzaron en marzo) y sobre todo los comunicados de la Reserva Federal, a finales del semestre, advirtiendo sobre la posibilidad de salir del mercado. A este respecto la FED, aunque a lo largo del semestre ha mantenido el tono continuista de una política monetaria expansiva y de apoyo a la economía, sin cambiar su tipo de referencia y sin reducir las medidas extraordinarias de compra de activos; sí que ha advertido sobre la posibilidad de un cambio en su actitud si las condiciones del mercado laboral y las perspectivas de inflación lo permiten. En este entorno, el tipo a diez años americano tuvo un comportamiento lateral durante los primeros meses del año (entre 1,8% y 2,2%), en marzo comienza a caer, hasta hacer mínimos en el 1,6%, desde donde se recuperó hasta el 2,6%.

En Europa, aunque las encuestas sobre perspectivas de crecimiento mostraron algo de mejoría respecto del año anterior, lo cierto es que un mercado laboral débil, la persistencia de riesgos a la baja sobre la actividad económica (demanda doméstica débil, lenta implementación de las necesarias reformas estructurales a nivel nacional, entre otras) y unas perspectivas de inflación ancladas a medio plazo, provocaron la continuidad de medidas de política monetaria acomodaticia por parte del BCE, que terminó bajando 25p.b. a finales del semestre, colocando el tipo de referencia en 0,5%. Sobre el mercado europeo han pesado la crisis de gobierno en Italia, el problema del rescate a Chipre, que generó importantes dudas en cuanto al tratamiento de los depósitos bancarios, la ya mencionada advertencia por parte de la FED, el lento avance en el proceso de fortalecimiento del sector bancario en aras de la consecución de la Unión Bancaria. En este entorno, el tipo a diez años en Europa ha terminado el semestre en niveles en torno a 1,7% después de haber caído desde ese nivel en el periodo febrero-abril, mes en el que se alcanzaron mínimos de tipos (por debajo del 1,2%) y a partir del que empezaron a aumentar hasta 1,8%, cerrando el semestre en el ya mencionado 1,7%; este comportamiento ha sido reflejo de la aversión-complacencia por el riesgo, originadas por las incertidumbres ya mencionadas anteriormente.



CLASE 8.^a
CORREOS



0L5942201

Mutuafondo Bonos Corporativos II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

El comportamiento del tipo de cambio euro/dólar también ha estado marcado por las expectativas en cuanto a la evolución de la economía a cada lado del Atlántico, comenzando el año en 1,32, desde donde se alcanzó el 1,36 en febrero, para luego vivir un periodo de apreciación del dólar, que llegó hasta el 1,28 a finales de marzo, manteniéndose en abril de nuevo en torno al 1,32, para luego volver a perder posiciones contra el euro, llegando a 1,34 a mediados de junio, desde donde corrigió hasta los niveles de 1,30 en los que terminó el semestre. En relación al resto de economías, destaca el giro adoptado por el Banco de Japón (BoJ) en cuanto a su política monetaria, ya que durante la segunda parte del semestre anunció nuevas medidas extraordinarias, que consistieron en incrementar el volumen de compra de bonos en el mercado hasta los 4 trillones de yenes mensuales, lo cual generó bastantes dudas en cuanto a la futura reacción de los activos en el resto de mercados. Por lo que se refiere a las economías asiáticas, el crecimiento fue algo más débil de lo que se esperaba, con disminución de la demanda. En concreto China mostró signos de ralentización en su actividad económica por una inversión más débil, que no pudo ser compensada con el aumento del consumo privado. En las economías árabes continuó la inestabilidad política y social. Y en cuanto a Latino América, destacar el aumento de los niveles de inflación, que en algunos países como Brasil, obligaron a adoptar subida de tipos. En este primer semestre, y como en parte reflejando un enfriamiento en las expectativas de crecimiento, el petróleo, que había alcanzado casi los 115 dólares/barril, después de tocar el nivel de 97,6, terminó el periodo en 103.

El resto de las materias primas también tuvieron un comportamiento negativo en el periodo de referencia. Por lo que se refiere al comportamiento del crédito corporativo, destacó la volatilidad de spreads en el periodo, y que ha sido reflejo de los factores mencionados más arriba (tapering de la FED, dudas sobre posible burbuja de crédito en China, crisis política en Italia, rescate de Chipre, etc). Así tanto el diferencial de los bonos con grado de inversión como de los bonos de alto rendimiento, que se mantuvieron durante los dos primeros meses del año en niveles entre 100-120 para el grado de inversión y 420-475 en el caso de los bonos de alto rendimiento, ampliaron hasta 130 y 500 respectivamente, para perder dichos niveles a mediados del semestre, cayendo por debajo de 90 pb el IG y 360 pb Xover, para terminar ampliando por encima de los niveles de apertura, cerrando el semestre en 114 pb y 459 pb respectivamente.

Ha destacado también el volumen emitido en el mercado primario, que denota un cambio en la actitud de las empresas en relación con sus fuentes de financiación, aumentando la financiación en el mercado de capitales que ha sustituido a la financiación bancaria; estas nuevas emisiones han sido ampliamente absorbidas por los inversores, que en su búsqueda de mayores tíres, han aumentado los plazos de sus inversiones y han ido reduciendo la categoría crediticia de las mismas.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0L5942202

Mutuafondo Bonos Corporativos II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

La cartera ha tenido buen comportamiento en el periodo si bien en la última parte del semestre se ha visto lastrado por el aumento de tipos, riesgo que no se gestiona en este fondo. El fondo invierte en deuda de países periféricos, de manera que ha sufrido los vaivenes de la prima de riesgo consecuencia de las crisis de Italia y Chipre especialmente.

En términos geográficos la mayor exposición se mantiene en deuda de emisores españoles. La cartera está totalmente invertida, salvo por el 3% legalmente exigido, con sobreponderación de los sectores de comunicación y financiero. Las dudas sobre la evolución de la actividad económica nos inclina a que seamos cautos a la hora de cambiar el sesgo sectorial de la cartera, de forma que continuará la exposición a aquellos sectores no cíclicos. Se aprovecharán las mejores perspectivas que en su caso se produzcan en relación a los países periféricos. No se descarta aprovechar el extratipo que en su caso paguen los depósitos en entidades financieras.

A finales del primer semestre de 2013, asistimos a un período de elevada volatilidad y fuertes caídas en los mercados financieros. La razón era el anuncio de Bernanke, presidente de la Reserva Federal estadounidense, de su intención de ir reduciendo poco a poco las compras de Deuda Pública americana y activos hipotecarios. Los inversores, acostumbrados a una política monetaria ultra expansiva que viene provocando la llamada inflación de activos (todo sube más allá de lo que los fundamentales parecen sugerir), recibieron con recelo esta noticia y redujeron su exposición a riesgo. Los dos sectores de los mercados financieros que se vieron más negativamente afectados fueron la deuda pública americana y de aquellos países considerados más seguros como Alemania, que habían recibido muchos flujos durante la crisis y estaban extraordinariamente caros, y los activos tanto de renta fija como de renta variable de los países emergentes.

Empezamos así el segundo semestre, con muchas dudas sobre los efectos que dicho anuncio del fin de las compras iba a provocar. De hecho, la propia Reserva Federal no pareció conforme con los movimientos del mercado, ya que en repetidas ocasiones intentó suavizar el mensaje aludiendo que sólo se reducirían las compras en caso de una buena evolución de la economía y que esperaban mantener los tipos bajos (entre el 0% y el 0,25%) por lo menos hasta el 2015. Estas matizaciones y unos datos económicos mejores de lo esperado provocaron fuertes subidas en los mercados de riesgo, tanto en renta variable como en renta fija corporativa. A la buena evolución de la economía americana se le sumaban dos factores importantes: la recuperación tanto política como económica de la Eurozona y la gran liquidez existente a nivel mundial.



CLASE 8.^a
ESTADO



0L5942203

Mutufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

En cuanto a la Eurozona hemos disfrutado de un semestre de gran estabilidad política que junto con la mejora de los datos macroeconómicos, que auguran la vuelta a un crecimiento positivo en 2014, ha provocado que los flujos de entrada de capitales sean elevados en la periferia. La prima de riesgo española se reducía de 300 a 200 puntos reflejando el mayor apetito inversor por activos de la periferia, que sin duda se vieron también beneficiados por las dudas respecto de los países emergentes. El mensaje del Banco Central Europeo y de Bruselas había calado por fin en el inversor: el Euro es irreversible y la Eurozona, con todos sus defectos, irá hacia una mayor integración (bancaria, fiscal, etc.) y no hacia una separación como vaticinaban, a veces interesadamente, algunos participantes de los mercados financieros. La consolidación fiscal ha exigido muchos sacrificios pero junto con las mejores perspectivas de crecimiento ha cimentado las bases para que la periferia haya sido vista como tierra de oportunidad en 2013 por los inversores extranjeros.

En cuanto al segundo factor, es indudable que las políticas monetarias expansivas, implementadas por la mayoría de los Bancos Centrales ante la virulencia de la crisis financiera, han provocado que los tipos de interés a corto plazo estén próximos a cero y que muchos inversores se vean obligados a incrementar sus posiciones en activos de riesgo para obtener algo de rentabilidad. Esto ha producido subidas elevadas en el precio de muchos activos. En este entorno los fondos de renta fija de Mutuactivos han tenido un excelente rendimiento. Nuestra sobreponderación a España ha sido clave así como la posición corta con futuros que hemos mantenido en el activo que peor se ha comportado, la deuda pública alemana. Por otro lado hemos favorecido el sector financiero respecto al empresarial donde vemos pocas oportunidades de inversión. Por último, destacar la inversión en las Comunidades Autónomas, que han corregido el déficit y cuyos bonos han sufrido una fuerte apreciación.

De cara a 2014 creemos que aunque la renta fija se ha comportado de manera excelente en los últimos años y la TIR que ofrecen muchos bonos es baja, todavía se pueden aprovechar algunas oportunidades. Creemos que al menos durante el primer semestre del 2014 el bono alemán no debería sufrir más caídas en precio o en todo caso éstas deberían ser moderadas. En la periferia preferimos centrarnos en deuda pública o activos asociados (agencias, Comunidades), en el sector financiero y en emisiones nuevas de empresas que participan por primera vez en el mercado. Seguiremos apostando también por el sector financiero internacional con compras de deuda subordinada dado los nuevos requerimientos de capital existentes que están provocando un desapalancamiento importante en el sector.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OL5942204

Mutufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

El fondo ha tenido un comportamiento positivo durante el periodo de referencia debido al estrechamiento de spreads en el mercado de crédito, especialmente del sector financiero, y de los países periféricos. En el periodo se han cambiado ligeramente las ponderaciones en cuanto a sectores aumentando la exposición a bancos y agencias. En concreto, se ha aumentado la posición en FADE, Telecom Italia, Banco Popular y Banco Sabadell. El fondo sigue con sobre ponderación en el sector corporativo frente al resto. En términos geográficos se mantiene la sobre ponderación de deuda de emisores españoles e italianos. La liquidez de la cartera se ha mantenido en tono al 3%. Las dudas sobre la futura evolución de la economía, así como los bajos niveles de inflación descontados en el mercado, junto con la incertidumbre sobre la inestabilidad en mercados emergentes, así como la del momento del comienzo de tapering y su cuantía, y su posible influencia en el resto de mercados, nos obligan a ser cautos a la hora de afrontar el año que viene. Se buscarán oportunidades de inversión que aprovechen los estrechamientos de spreads en un mercado de crédito apoyado por flujos.

Evolución de mercados

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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, 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 2013 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.

Acciones propias

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



CLASE 8.^a



OL5942205

Mutufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 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
FOLIO 171



0L5942305

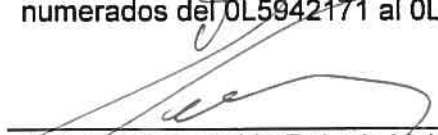
Mutufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 27 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio 2013 de Mutufondo Bonos Corporativos II, F I, que forman un sólo cuerpo, compuesta por: balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, memoria e informe de gestión.

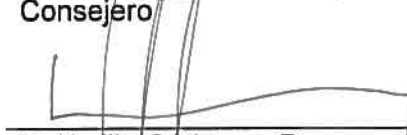
FIRMANTES:


Los Sres. Consejeros de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. abajo firmantes, manifiestan que en la reunión del Consejo de Administración adoptaron el acuerdo de formular las cuentas anuales y el informe de gestión del Fondo en los términos antes indicados. Igualmente manifiestan conocer y aceptar el contenido íntegro de los mencionados documentos contables. Todo ello extendido e identificado en 35 folios de papel timbrado numerados del 0L5942171 al 0L5942205.



D. Ignacio Garralda Ruiz de Velasco
Presidente

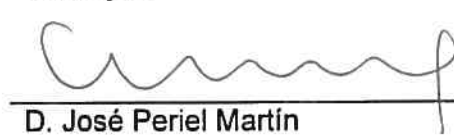

D. Luis Rodríguez Durón
Consejero


D. Rafael Rubio Rubio
Consejero


D. Emilio Ontiveros Baeza
Consejero



D. Jaime Lamo de Espinosa Michels
de Champourcin
Consejero


D. José Luis Marín López-Otero
Consejero


D. José Periel Martín
Consejero


Dña. Coloma Armero Montes
Consejera

Yo, Antonio López Taracena, Secretario No-Consejero del consejo de Administración de Mutuactivos, S.A.U. Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, 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.





CLASE 8.^a





0L5942306

Mutufondo Bonos Corporativos II, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales


Los abajo firmantes, como Administradores del Fondo citado, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales, extendidas e identificadas en 35 folios de papel timbrado numerados del 0L5942171 al 0L5942205, no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de Noviembre).



D. Ignacio Garralda Ruiz de Velasco
Presidente



D. Luis Rodríguez Durón
Consejero


D. Rafael Rubio Rubio
Consejero


D. Emilio Ontiveros Baeza
Consejero


D. Jaime Lamo de Espinosa Michels
de Champourcin
Consejero


D. José Luis Marín López-Otero
Consejero


D. José Periel Martín
Consejero


Dña. Coloma Armero Montes
Consejera

Yo, Antonio López Taracena, Secretario No-Consejero del consejo de Administración de Mutuactivos, S.A.U. Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, 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.

