

MUTUAFONDO CORTO PLAZO, 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 Corto Plazo, 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 Corto Plazo, 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 01/14/04159
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 1 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

INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO



OL5941921

Mutufondo Corto Plazo, 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	322 338 132,11	271 497 972,30
Deudores	790 439,41	546 941,52
Cartera de inversiones financieras	308 204 171,77	270 363 477,52
Cartera interior	220 423 158,19	140 348 384,22
Valores representativos de deuda	131 123 158,19	103 858 802,92
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	89 300 000,00	36 400 000,00
Derivados	-	89 581,30
Otros	-	-
Cartera exterior	86 557 712,59	128 091 968,92
Valores representativos de deuda	86 557 712,59	128 091 968,92
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 223 300,99	1 923 124,38
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	13 343 520,93	587 553,26
TOTAL ACTIVO	322 338 132,11	271 497 972,30

CLASE 8.^a

0L5941922

Mutuaafondo Corto Plazo, 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	321 869 886,79	271 151 470,04
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	321 869 886,79	271 151 470,04
Capital	-	-
Partícipes	144 153 507,21	97 396 974,87
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	7 664 060,11	3 702 175,70
(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	468 245,32	346 502,26
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	468 245,32	346 502,26
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	322 338 132,11	271 497 972,30
CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	16 400 000,00	21 719 273,20
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	16 400 000,00	21 719 273,20
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	16 400 000,00	21 719 273,20



CLASE 8.^a



0L5941923

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresadas en euros)

	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(787 666,82)	(877 552,52)
Comisión de gestión	(726 033,28)	(722 186,98)
Comisión de depositario	(45 169,47)	(139 736,05)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(16 464,07)	(15 629,49)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(787 666,82)	(877 552,52)
Ingresos financieros	6 854 336,47	5 694 006,35
Gastos financieros	(289,77)	(48,08)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 261 879,38	(15 583,94)
Por operaciones de la cartera interior	(2 784 608,51)	(1 775 204,42)
Por operaciones de la cartera exterior	(6 268 994,46)	(8 207 037,93)
Por operaciones con derivados	333 240,00	(1 561 135,11)
Otros	9 982 242,35	11 527 793,52
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	413 215,60	(1 061 250,40)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	226 343,84	191 394,75
Resultados por operaciones de la cartera exterior	167 797,34	(1 072 238,74)
Resultados por operaciones con derivados	19 074,42	(208 404,54)
Otros	-	27 998,13
Resultado financiero	8 529 141,68	4 617 123,93
Resultado antes de impuestos	7 741 474,86	3 739 571,41
Impuesto sobre beneficios	(77 414,75)	(37 395,71)
RESULTADO DEL EJERCICIO	7 664 060,11	3 702 175,70

Mutufondo Corto Plazo, 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	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	7 664 060,11
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	7 664 060,11

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldo al 31 de diciembre de 2012	97 396 974,87	1 636 436,77	168 415 882,70	3 702 175,70	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	97 396 974,87	1 636 436,77	168 415 882,70	3 702 175,70	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7 664 060,11	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	3 702 175,70	-	-	(3 702 175,70)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	257 797 926,93	-	-	-	-	-
Reembolsos	(214 743 570,29)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	144 153 507,21	1 636 436,77	168 415 882,70	7 664 060,11	-	-
						321 869 886,79



CLASE 8.^a



0L5941924

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 702 175,70	
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	3 702 175,70	

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 2011	128 588 043,98	1 636 436,77	168 415 882,70	4 175 893,83	-	-	302 816 257,28
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	128 588 043,98	1 636 436,77	168 415 882,70	4 175 893,83	-	-	302 816 257,28
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 702 175,70	-	-	3 702 175,70
Aplicación del resultado del ejercicio	4 175 893,83	-	-	(4 175 893,83)	-	-	-
Operaciones con partícipes	63 996 222,10	-	-	-	-	-	63 996 222,10
Suscripciones	(99 363 185,04)	-	-	-	-	-	(99 363 185,04)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	97 396 974,87	1 636 436,77	168 415 882,70	3 702 175,70	-	-	271 151 470,04



CLASE 8.^a



0L5941925



CLASE 8.^a



0L5941926

Mutua fondo Corto Plazo, 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

Mutua fondo 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 series 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 suscriban posteriormente a través de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., o de otros comercializadores habilitados al efecto, 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 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 Santander Investment, 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 Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.



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

- 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.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse 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.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0L5941928

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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

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.

Por la parte de patrimonio invertido en IIC 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 Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

En los ejercicios 2013 y 2012, las comisiones de gestión y de depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase D
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,25%	0,5%
Sobre resultados positivos anuales	-	-
Comisión de depositaria (*)	0,02%	0,02%
Comisión de suscripción	-	-
Comisión de reembolso	-	-

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 IIC del grupo.



CLASE 8.^a



0L5941929

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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

(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.

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.



CLASE 8.^a

RENTAS



0L5941930

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

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

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.

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 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. Aún 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.



0L5941931

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

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

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 2013 y 2012.

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.

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.



CLASE 8.ª



0L5941932

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.^a
FUNDACIÓN



0L5941933

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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

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.

- 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 iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.^a



0L5941934

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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

- 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.

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 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.



CLASE 8.^a
IMPUESTO



0L5941935

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.^a
IMPUESTO



0L5941936

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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

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".

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 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.



CLASE 8.^a
FINANCIERA



0L5941937

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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

Los ingresos obtenidos como 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.

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.

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
CORRESPONDENCIA



0L5941938

Mutufondo Corto Plazo, 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 "Partícipes" 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
IMPUESTO



0L5941939

Mutufondo Corto Plazo, 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	310 400,00	349 880,00
Administraciones Públicas deudoras	374 401,81	197 061,52
Operaciones pendientes de liquidar	105 637,60	-
	<u>790 439,41</u>	<u>546 941,52</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	337 050,22	55 886,07
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	37 351,59	141 175,45
	<u>374 401,81</u>	<u>197 061,52</u>

El saldo del capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2013 se ha liquidado en los primeros días de enero de 2014.

5. Acreedores

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

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	216 672,29	104 731,73
Operaciones pendientes de liquidar	21 611,88	25 301,28
Otros	229 961,15	216 469,25
	<u>468 245,32</u>	<u>346 502,26</u>

CLASE 8.^a

0L5941940

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Retenciones sobre reembolsos	138 388,08	23 331,59
H.P. acreedora por IS ejercicios anteriores	869,46	44 004,43
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>77 414,75</u>	<u>37 395,71</u>
	<u>216 672,29</u>	<u>104 731,73</u>

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, el capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Cartera interior	220 423 158,19	140 348 384,22
Valores representativos de deuda	131 123 158,19	103 858 802,92
Depósitos en Entidades de Crédito	89 300 000,00	36 400 000,00
Derivados	-	89 581,30
Cartera exterior	86 557 712,59	128 091 968,92
Valores representativos de deuda	86 557 712,59	128 091 968,92
Intereses de la cartera de inversión	1 223 300,99	1 923 124,38
	<u>308 204 171,77</u>	<u>270 363 477,52</u>



CLASE 8.^a

ESPANIA



0L5941941

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

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

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 2013. 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 2012.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Santander Investment, S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario, registrados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2013	2012
Cuentas en el depositario	13 213 439,50	458 771,00
Otras cuentas de tesorería - Citibank	130 081,43	128 782,26
	<u>13 343 520,93</u>	<u>587 553,26</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 los saldos acreedores y Euribor +1% para los saldos deudores. Asimismo, el tipo de interés de remuneración de la cuenta de Citibank ha sido del EONIA -0,25% (spread bid) y EONIA +1% (spread offer) para ambos ejercicios.

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.



CLASE 8.^a
FONDO



0L5941942

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>321 581 260,85</u>	<u>271 141 761,89</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 409 931,51</u>	<u>2 086 620,74</u>
Valor liquidativo por participación	<u>133,44</u>	<u>129,95</u>
Número de partícipes	<u>1 542</u>	<u>1 141</u>
Clase D	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>288 625,94</u>	<u>9 708,15</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 218,96</u>	<u>76,45</u>
Valor liquidativo por participación	<u>130,07</u>	<u>126,99</u>
Número de partícipes	<u>12</u>	<u>4</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 ambos ejercicios a uno, representando el 69,78% y 70,29%, 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.



0L5941943

Mutua fondo Corto Plazo, 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	
	<u>Directo (*)</u>	<u>Indirecto</u>	<u>Directo (*)</u>	<u>Indirecto</u>
Grupo MMA - como grupo de participes con unidad de decisión	63,09%	6,69%	65,71%	4,58%
		69,78%		70,29%

(*) El porcentaje directo 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 2013 y 2012, respectivamente.

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



0L5941944

Mutufondo Corto Plazo, 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 de los últimos cuatro ejercicios.

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 III 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.



CLASE 8.^a
RENTAS



0L5941945

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012, ascienden a 3 miles de euros, en ambos casos.

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.

Mutuafofondo Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8.^a



0L5941946

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Obligaciones INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 2,375%	EUR	2 493 700,00	19 626,50	2 537 602,42	43 902,42
Obligaciones INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 4,500%	EUR	3 392 186,00	32 769,82	3 396 926,51	4 740,51
Obligaciones INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 4,375%	EUR	1 597 451,63	29 759,85	1 597 951,78	500,15
Letras BANCO DE ESPAÑA 0,825% 2014-02-21	EUR	2 789 248,00	7 675,70	2 790 397,80	1 149,80
Letras BANCO DE ESPAÑA 0,930% 2014-01-24	EUR	2 980 350,00	18 007,59	2 981 373,79	1 023,79
Letras BANCO DE ESPAÑA 1,512% 2014-01-24	EUR	12 990 431,53	196 299,85	13 001 240,67	10 809,14
Obligaciones JUNTA DE GALICIA 5,700% 2014-05-27	EUR	6 468 222,28	13 231,37	6 486 889,30	18 667,02
Obligaciones JUNTA DE GALICIA 5,000% 2014-12-12	EUR	1 433 415,88	1 897,72	1 448 767,90	15 352,02
Obligaciones JUNTA DE GALICIA 3,110% 2014-11-20	EUR	1 646 768,00	241,20	1 670 447,68	23 679,68
Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 4,305% 2014-03-06	EUR	6 098 190,00	146 331,00	6 099 918,04	1 728,04
Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 4,200% 2014-09-24	EUR	7 631 858,75	48 662,50	7 694 012,50	62 153,75
TOTALES Deuda pública		49 521 822,07	514 503,10	49 705 528,39	183 706,32
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones CONFED.ESP.CAJAS AHORROS CECA 3,491%	EUR	244 918,39	(38 759,21)	323 791,60	78 873,21
Obligaciones FORTIS 3,795% 2019-11-17	EUR	7 637 836,97	10 531,80	5 828 387,22	(1 809 449,75)
Obligaciones FONDO TITUL. ACT. SANTANDER EMP2 3,924%	EUR	17 193,93	7,29	17 160,26	(33,67)
Obligaciones HIPOTEBANSA 1290 3,523%	EUR	541 975,55	92,65	514 743,25	(27 232,30)
Obligaciones HIPOTEBANSA 1290 2,947%	EUR	405 387,08	(213,15)	328 198,02	(77 189,06)
Obligaciones BANKINTER 3,935% 2043-05-16	EUR	1 581 589,26	620,18	1 524 244,75	(57 344,51)
Obligaciones BANKINTER 3,464% 2038-11-12	EUR	222 621,68	(73,03)	175 427,20	(47 194,48)
Obligaciones BANKINTER 3,839% 2038-10-16	EUR	522 312,42	(432,89)	385 302,75	(137 009,67)
Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 4,154%	EUR	123 007,66	45,49	120 220,64	(2 787,02)
Obligaciones LA CAIXA 3,000% 2014-10-29	EUR	2 528 451,36	8 038,51	2 536 362,17	7 910,81
Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 4,298%	EUR	64 625,93	(13 080,01)	77 757,18	13 131,25
Obligaciones FONDO TITUL. ACT. UCI 9 2,390% 2035-06	EUR	977 882,20	176,16	807 249,41	(170 632,79)
Obligaciones BANCAJA 2036-12-22	EUR	32 207,90	3,32	32 202,37	(5,53)
Obligaciones FUND ORDERED BANK RESTRU 4,500% 2014	EUR	3 852 405,00	114 755,34	3 851 804,39	(600,61)
Obligaciones AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T 3,242%	EUR	2 162 864,88	510,18	1 696 075,46	(466 789,42)
Obligaciones FONDO TITUL. ACT. CEDULAS TDA 24 2,591%	EUR	2 102 076,77	198,38	1 819 221,95	(282 854,82)
Obligaciones BPE FINANCIACIONES 4,000% 2015-07-17	EUR	3 076 940,00	52 359,95	3 081 622,93	4 682,93
Obligaciones IM CEDULAS 4, FONDO TIT. ACT. 3,750%	EUR	3 037 140,00	83 034,95	3 079 087,93	41 947,93
Obligaciones IM PASTOR 2, FONDO TIT. HIPT. 2,302%	EUR	2 021 511,97	216,80	1 838 772,75	(182 739,22)
Obligaciones FONDO TITUL. ACT. UCI 7 3,850% 2033-03-1	EUR	294 692,15	59,38	250 278,51	(44 413,64)
Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 2,913%	EUR	159 972,47	38,75	157 331,54	(2 640,93)
TOTALES Renta fija privada cotizada		31 607 613,57	218 130,84	28 445 242,28	(3 162 371,29)

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8.^a
BONOS



0L5941947

Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Interior				
Valores de entidades de crédito garantizados				
Obligaciones CAJAMAR 3.500% 2014-10-23	497 652,40	3 752,36	505 228,80	7 576,40
Obligaciones IM CEDULAS 3, FONDO TIT. ACT. 4,000%	4 060 456,58	11 462,52	4 100 466,80	40 010,22
Obligaciones IM CEDULAS 4, FONDO TIT. ACT. 4,500%	8 964 183,43	199 756,00	9 057 674,10	93 490,67
Obligaciones AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T 4,000%	10 028 619,00	219 775,87	10 046 815,71	18 196,71
Obligaciones AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T 3,750%	6 126 150,00	157 015,99	6 164 501,00	38 351,00
Obligaciones AYT CEDULAS CAJAS V 12/18 4%	1 835 447,66	4 246,48	1 846 624,97	11 177,31
Obligaciones CAJA DE MADRID 4 875% 2014-03-31	3 046 260,00	85 402,90	3 051 076,14	4 816,14
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados	34 558 769,07	681 412,12	34 772 387,52	213 618,45
Adquisición temporal de activos con Depositario				
Repo S.I.S 0,240% 2014-01-02	18 200 000,00	119,39	18 200 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario	18 200 000,00	119,39	18 200 000,00	-
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses				
Deposito BANCO MARCH 2,700% 2014 02 14	5 000 000,00	118 534,60	5 000 000,00	-
Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 1,600% 2014	10 000 000,00	40 089,70	10 000 000,00	-
Deposito DEUTSCHE BANK S.A.E. 1,484% 2014 01 15	9 000 000,00	38 410,20	9 000 000,00	-
Deposito BANCO SANTANDER S.A. 1,650% 2014 11 26	3 000 000,00	4 846,26	3 000 000,00	-
Deposito BANCO SANTANDER S.A. 1,650% 2014 11 12	23 000 000,00	51 619,82	23 000 000,00	-
Deposito BANCO SANTANDER S.A. 3,500% 2014 02 06	3 000 000,00	94 482,45	3 000 000,00	-
Deposito BANCO SANTANDER S.A. 3,500% 2014 01 10	4 000 000,00	136 489,56	4 000 000,00	-
Deposito BANCO DEPOSITARIO BBVA 1,650% 2014 11 11	10 000 000,00	22 892,70	10 000 000,00	-
Deposito CAIXABANK S.A. 2,000% 2014 05 22	6 000 000,00	73 361,94	6 000 000,00	-
Deposito CAIXABANK S.A. 3,250% 2014 01 24	16 300 000,00	495 865,40	16 300 000,00	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses	89 300 000,00	1 076 592,53	89 300 000,00	-
TOTAL Cartera Interior	223 188 204,71	2 490 758,08	220 423 158,19	(2 765 046,52)

Mutuaufondo Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones NEPTUNO CLO 4,388% 2023-05-24	EUR	4 103 328,42	124 160,32	3 170 069,66	(933 258,76)
Obligaciones SANTANDER CONSUMER FINANCE 1,625% 2015	EUR	2 003 550,00	5 757,17	2 011 252,83	7 702,83
Bonos UNICREDITO 3,750% 2014-08-29	EUR	2 037 930,00	29 660,80	2 044 905,87	6 975,87
Obligaciones TALFINANCE SECURITI VEHICL SRL 4,039%	EUR	155 165,99	28,19	151 744,22	(3 421,77)
Obligaciones ECLIPSE 2006-2 B 3,481% 2019-02-20	EUR	344 812,98	158,97	327 988,12	(16 824,86)
Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLAND 4,375% 2015-11	EUR	2 034 910,49	(885,91)	1 977 753,82	(57 156,67)
Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLAND 4,875% 2015-04	EUR	3 118 190,00	96 639,40	3 130 774,57	12 584,57
Obligaciones FCC PROUDREED 2,532% 2017-08-18	EUR	1 397 551,93	1 064,37	1 381 323,36	(16 228,57)
Obligaciones CREDITO 4,516% 2026-08-28	EUR	7 310,55	(12,65)	6 459,12	(851,43)
Obligaciones AMAREN II 2,273% 2030-10-26	EUR	834 596,34	3 300,41	880 135,17	45 538,83
Obligaciones HALCYON 2,997% 2021-06-20	EUR	2 107 715,82	(247 865,86)	2 591 914,27	484 198,45
Bonos BARCLAYS BANK PLC 7250 2,544% 2019-10	EUR	3 183 460,98	(970 633,60)	3 607 817,91	424 356,93
Obligaciones BYZANTIUM FINANCE PLC 4,848% 2032-10	EUR	11 554,64	54,03	10 980,03	(574,61)
Obligaciones SAGRES STC 4,388% 2060-11-21	EUR	5 253 161,32	2 184,38	4 249 579,04	(1 003 582,28)
Obligaciones JUBILEE CDO BV 4,447% 2024-07-30	EUR	1 086 211,98	(52 599,90)	1 009 784,34	(76 427,64)
Bonos INTESA SANPAOLO 1,570% 2015-03-30	EUR	5 995 123,60	1 658,60	6 010 144,73	15 021,13
Obligaciones E-MAC 2,316% 2037-01-25	EUR	2 278 430,62	12 250,08	1 845 079,68	(433 350,94)
Obligaciones E-MAC 2,313% 2036-07-25	EUR	632 915,71	2 121,17	505 983,53	(126 932,18)
Obligaciones VELA HOME SRL 4,112% 2042-10-25	EUR	208 825,65	156,51	211 121,25	2 295,60
Obligaciones LEASIMPRESA FINANCE 4,285% 2025-12-22	EUR	161 042,95	14,93	157 266,62	(3 776,33)
Obligaciones EGLXY 3,447% 2021-11-11	EUR	3 787 988,66	499 643,03	2 586 846,14	(1 201 142,52)
Obligaciones RMF EURO CDO 2,393% 2022-01-25	EUR	795 883,71	474,58	776 976,89	(18 906,82)
Obligaciones ATLANTES LIMITED (PORTUGAL) 4,929%	EUR	842 667,58	(796,79)	772 437,58	(70 230,00)
Obligaciones INSTITUTO CREDITO OFICIAL 010,733%	EUR	2 135 014,53	3 505,13	1 938 242,90	(196 771,63)
Obligaciones WINDERMERE CMBS 4,104% 2019-10-22	EUR	997 659,77	10 079,29	991 014,60	(6 645,17)
Bonos BANK OF IRELAND MTGE BNK 4,625% 2014-09-26	EUR	4 340 849,06	3 196,77	4 297 778,58	(43 070,48)
Obligaciones ATOMIUM MORTGAGE FINANCE BV 2,266%	EUR	1 030 960,00	5 859,80	1 032 628,42	1 668,42
Bonos UNICREDITO 6,000% 2014-07-31	EUR	554 195,28	181,06	553 796,05	(399,23)
Obligaciones CAIRN CLO BV 4,923% 2022-10-15	EUR	3 112 877,70	28 385,40	3 129 554,60	16 676,90
Obligaciones SILVER BIRCH CLO 2,413% 2020-02-10	EUR	3 101 017,12	(90 570,52)	2 515 292,76	(585 724,36)
Obligaciones SPV 4,810% 2035-04-25	EUR	420 602,40	14 813,78	440 542,51	19 940,11
Obligaciones ASSICURAZIONI GENERALI 4,750% 2014-05-	EUR	10 282 177,66	108 042,92	10 843 173,78	560 996,12
	EUR	3 127 670,00	(3 815,90)	3 136 602,06	8 932,06



CLASE 8.^a



0L5941948

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8.^a



0L5941949

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones KFW KREDITANSTALT FUER WIEDERA 3,110%	EUR	2 725 620,67	37 935,09	2 748 681,50	23 060,83
Obligaciones BLUESTONE 3,437% 2043-05-31	EUR	378 430,60	761,55	364 727,56	(13 703,04)
Obligaciones HARVEST CLO 4,493% 2024-04-05	EUR	2 912 272,23	87 332,22	3 075 217,33	162 945,10
Obligaciones VELA LEASE 2,254% 2028-12-15	EUR	466 476,60	81,00	458 824,40	(7 652,20)
Obligaciones MESDAG DELT BV 4,477% 2020-01-25	EUR	6 923 807,43	46 889,17	3 266 940,34	(3 656 867,09)
Obligaciones CADOGAN SQUARE CLO 4,756% 2023-07-24	EUR	2 504 428,75	29 247,87	2 704 754,52	200 325,77
Obligaciones CAIRN CLO BV 4,723% 2022-10-15	EUR	5 345 099,45	(1 055 913,95)	5 641 601,93	296 502,48
TOTALES Renta fija privada cotizada		92 741 489,17	(1 267 457,09)	86 557 712,59	(6 183 776,58)
TOTAL Cartera Exterior		92 741 489,17	(1 267 457,09)	86 557 712,59	(6 183 776,58)

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
Futuro BUNDESSCHATZANW BKO 0 VTO.11.12.15	EUR	1 800 000,00	1 985 400,00	6/03/2014
Futuro BUNDESSCHATZANW BKO 0 VTO.11.12.15	EUR	4 100 000,00	4 522 300,00	6/03/2014
Futuro FRANCE O.A.T. 4,25% VTO.25-10-23	EUR	5 600 000,00	7 360 640,00	6/03/2014
Futuro DEUTSCHLAND REP 4,25% VTO.04-07-	EUR	4 000 000,00	4 880 800,00	6/03/2014
Futuro BUNDESOBLIGATION 1,50% VTO.15-02-23	EUR	100 000,00	139 170,00	6/03/2014
Futuro DEUTSCHLAND REP. 3,75% VTO.04-01	EUR	800 000,00	995 440,00	6/03/2014
TOTALES Futuros vendidos		16 400 000,00	19 883 750,00	
TOTALES		16 400 000,00	19 883 750,00	



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0L5941950

Mutuaufondo Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS NAVARRA-DIPUTACION FORAL 5,450% 2013-05-14	EUR	3 332 658,72	94 680,03	3 315 400,24	(17 258,48)
OBLIGACIONES INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 3,875% 2013-05-16	EUR	2 519 700,00	54 209,50	2 523 585,02	3 885,02
OBLIGACIONES INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 0,733% 2014-03-25	EUR	963 982,99	7 218,54	966 020,07	2 037,08
OBLIGACIONES INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 3,750% 2013-07-15	EUR	5 026 650,00	77 658,50	5 052 220,27	25 570,27
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,576% 2013-12-13	EUR	2 930 580,18	3 250,75	2 938 017,92	7 437,74
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,673% 2013-04-19	EUR	5 841 654,72	110 263,25	5 866 240,07	24 585,35
TOTALES Deuda pública		20 615 226,61	347 280,57	20 661 483,59	46 256,98
Renta fija privada cotizada					
OBLIGACIONES HIPOTEBANSA 1290 3,523% 2034-03-18	EUR	635 015,90	89,49	552 880,62	(82 135,28)
OBLIGACIONES FORTIS 3,795% 2019-11-17	EUR	11 148 764,93	(396 992,35)	10 099 360,51	(1 049 404,42)
OBLIGACIONES BANKINTER 3,750% 2013-09-23	EUR	401 380,00	3 766,00	403 935,59	2 555,59
OBLIGACIONES BANKINTER 3,839% 2038-10-16	EUR	628 777,01	(542,77)	440 767,62	(188 009,39)
OBLIGACIONES BANKINTER 3,464% 2038-11-12	EUR	259 025,85	(42,34)	198 553,26	(60 472,59)
OBLIGACIONES BANKINTER 3,935% 2043-05-16	EUR	2 259 970,73	877,36	2 064 525,08	(195 445,65)
OBLIGACIONES BBVA FINANZIA AUTOS FTA 4,154% 2021-04-26	EUR	467 158,97	40,66	426 956,58	(40 202,39)
OBLIGACIONES HIPOTEBANSA 1290 2,947% 2035-02-15	EUR	462 877,42	(4,74)	383 878,01	(78 999,41)
OBLIGACIONES BBVA CONSUMO 1 FTA 2,913% 2006-1	EUR	487 073,05	97,93	471 594,35	(15 478,70)
OBLIGACIONES FONDO TITULACT.SANTAND.FINAC1 3,876% 2035-07-20	EUR	102 311,40	16,26	94 543,37	(7 768,03)
OBLIGACIONES FONDO TITULACT.SANTAND.FINAC2 3,924% 2050-06-23	EUR	311 233,59	122,81	306 616,18	(4 617,41)
BONOS SANTANDER CONSUMER FINANCE 4,228% 2014-12-20	EUR	405 070,16	44,12	403 008,53	(2 061,63)
OBLIGACIONES BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN 2,485% 2013-01-18	USD	3 009 362,96	49 614,90	3 017 670,17	8 307,21
OBLIGACIONES BANCO ESPAÑOL DE CREDITO 2,625% 2013-02-28	EUR	2 612 948,00	46 648,58	2 616 505,85	3 557,85
OBLIGACIONES BANCO ESPAÑOL DE CREDITO 4,322% 2019-10-19	EUR	11 144,71	39,86	12 243,66	1 098,95
OBLIGACIONES BANCO POPULAR ESPAÑOL 4,500% 2013-02-04	EUR	3 436 903,36	105 284,85	3 442 104,04	5 200,68
OBLIGACIONES BANCAJA 2036-12-22	EUR	190 970,37	13,73	181 615,32	(9 355,05)
OBLIGACIONES FONDO TITUL. ACT. UCI 9 2,390% 2035-06-19	EUR	1 054 882,31	158,90	769 517,73	(285 364,58)
OBLIGACIONES FONDO TITULACT.UCI 7 3,850% 2033-03-17	EUR	327 367,98	57,29	315 871,61	(11 496,37)
OBLIGACIONES IM PASTOR 2, FONDO TIT.HIPE. 2,302% 2041-09-22	EUR	2 355 735,11	163,23	1 864 719,05	(491 016,06)
OBLIGACIONES IM CEDULAS 4, FONDO TIT. ACT. 4,500% 2014-06-11	EUR	2 826 883,00	76 550,14	2 863 558,85	36 675,85
OBLIGACIONES FONDO TITULACT.CEDULAS TDA 24 2,591% 2040-06-22	EUR	2 512 151,97	164,74	1 804 042,09	(708 109,88)
OBLIGACIONES BANKINTER 4,875% 2013-01-21	EUR	2 702 046,00	73 603,32	2 702 340,75	294,75
OBLIGACIONES HALCYON 2,997% 2021-06-20	EUR	2 044 656,43	(31 850,93)	2 190 027,42	145 370,99
OBLIGACIONES SPV 4,810% 2035-04-25	EUR	10 375 683,47	109 054,33	12 249 666,66	1 873 983,19
OBLIGACIONES SABADELL 4,500% 2013-04-29	EUR	3 046 606,34	57 101,21	3 052 704,95	6 098,61
OBLIGACIONES CONFED.ESP.CAJAS AHORROS CECA 3,491% 2035-10-15	EUR	484 096,63	(516,51)	328 191,77	(155 904,86)

Mutuafoondo Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8.ª



0L5941952

	Divis a	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Interior					
Renta fija privada cotizada					
BONOS VODAFONE AIRTOUCH PLC 6,875% 2013-12-04	EUR	2 120 750,68	979,12	2 126 408,83	5 658,15
OBLIGACIONES AYT CEDULAS CAJAS V 12/18 4% 2013-03-13	EUR	2 993 735,82	101 297,78	2 997 279,75	3 543,93
OBLIGACIONES CAJA DE MADRID 3,500% 2013-03-14	EUR	1 887 118,00	59 931,87	1 893 716,32	6 598,32
OBLIGACIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 4,298% 2046-03-22	EUR	129 560,24	9,00	128 283,12	(1 277,12)
OBLIGACIONES AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T 3,242% 2041-06-12	EUR	2 423 091,48	495,03	1 869 883,47	(553 208,01)
TOTALES Renta fija privada cotizada		64 114 353,87	256 272,87	62 272 971,11	(1 841 382,76)
Instrumentos del mercado monetario					
PAGARES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 4,000% 2013-11-06	EUR	6 000 000,00	36 213,63	6 013 241,37	13 241,37
PAGARES SANTANDER CONSUMER E.F.C., S.A 4,000% 2013-11-07	EUR	5 999 341,00	34 268,14	6 006 020,99	6 679,99
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		11 999 341,00	70 481,77	12 019 262,36	19 921,36
Adquisición temporal de activos con Depositario					
OBLIGACIONES BANCO DE ESPAÑA 0,040% 2013-01-02	EUR	8 905 085,86	9,62	8 905 085,86	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		8 905 085,86	9,62	8 905 085,86	-
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITO BANCA MARCH 3,850% 2013-11-06	EUR	5 000 000,00	29 064,05	5 000 000,00	-
DEPOSITO BANCA MARCH 3,850% 2013-02-14	EUR	5 900 000,00	200 389,86	5 900 000,00	-
DEPOSITO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 3,520% 2013	EUR	8 000 000,00	42 584,24	8 000 000,00	-
DEPOSITO BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN 3,950% 2013	EUR	2 500 000,00	9 037,88	2 500 000,00	-
DEPOSITO BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN 3,600% 2013	EUR	5 000 000,00	27 204,65	5 000 000,00	-
DEPOSITO BANCO ESPAÑOL DE CREDITO 4,000% 2013	EUR	5 000 000,00	51 844,75	5 000 000,00	-
DEPOSITO BANCO DEPOSITARIO BBVA 3,550% 2013-11-28	EUR	5 000 000,00	16 273,95	5 000 000,00	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		36 400 000,00	376 399,38	36 400 000,00	-
TOTAL Cartera Interior		142 034 007,34	1 050 444,21	140 258 802,92	(1 775 204,42)

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Anexo III. 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					
CUPON CERO CERT DI CREDITO DEL TESORI 1,720 2013-04-30	EUR	2 945 450,00	37 926,57	2 956 962,72	11 512,72
CUPON CERO BUONI POLIENALI DEL TES ITALY 1,6 2013-11-14	EUR	5 313 381,57	10 811,08	5 331 703,30	18 321,73
OBLIGACIONES AUTO ABS COMPARTMENT 4,354% 2020-10-25	EUR	1 552 818,91	4 716,41	1 715 416,52	162 597,61
TOTALES Deuda pública		9 811 650,48	53 454,06	10 004 082,54	192 432,06
Renta fija privada cotizada					
OBLIGACIONES ARCELORMITTAL 8,25% 2013-06-03	EUR	3 374 463,20	13 930,54	3 385 843,33	11 380,13
OBLIGACIONES MORGAN STANLEY DEAN WITTER 3,75% 2013-03-01	EUR	3 039 830,00	61 339,00	3 046 476,07	6 646,07
BONOS UNICREDITO 3,625% 2013-08-21	EUR	5 581 316,66	63 813,67	5 640 137,25	58 820,59
BONOS MORGAN STANLEY 0,288% 2013-03-01	EUR	2 998 251,27	634,53	3 000 298,13	2 046,86
OBLIGACIONES TALFINANCE SECURITI VEHICL SRL 4,039% 2023-03-14	EUR	246 374,69	38,53	233 909,06	(12 465,63)
OBLIGACIONES FLEET STREET FINANCE PLC 4,524% 2016-10-25	EUR	4 252 379,16	4 429,99	2 742 454,50	(1 509 924,66)
OBLIGACIONES ECLIPSE 2006-2 B 3,481% 2019-02-20	EUR	1 314 258,00	671,83	1 280 054,41	(34 203,59)
OBLIGACIONES ROYAL BANK OF SCOTLAND 4,375% 2015-11-16	EUR	2 005 003,12	48 889,94	1 789 255,25	(215 747,87)
OBLIGACIONES FCC PROUDREED 2,532% 2017-08-18	EUR	1 469 849,58	467,35	1 392 983,84	(76 865,74)
OBLIGACIONES LEASIMPRESA FINANCE 4,285% 2025-12-22	EUR	244 580,71	15,53	235 419,44	(9 161,27)
OBLIGACIONES AMAREN II 2,273% 2030-10-26	EUR	1 206 500,64	1 843,36	1 307 053,05	100 552,41
OBLIGACIONES CREDIT SUISSE LONDON 6,125% 2013-08-05	EUR	2 951 446,00	8 430,08	2 955 127,51	3 681,51
BONOS BARCLAYS BANK PLC 7250 2,544% 2019-10-15	EUR	3 002 452,54	(455 200,98)	3 008 130,85	5 678,31
OBLIGACIONES CADOGAN SQUARE CLO 4,756% 2023-07-24	EUR	2 788 044,68	(28 196,09)	2 380 424,04	(407 620,64)
OBLIGACIONES ENI SPA 4,625% 2013-04-30	EUR	3 076 313,00	41 876,20	3 090 367,50	14 054,50
BONOS CITIGROUP INC 6,400% 2013-03-27	EUR	3 126 436,69	50 094,11	3 137 513,56	11 076,87
OBLIGACIONES BYZANTIUM FINANCE PLC 4,848% 2032-10-12	EUR	138 029,74	142,76	102 208,08	(35 821,66)
OBLIGACIONES SAGRES STC 4,388% 2060-11-21	EUR	5 599 995,71	2 149,69	4 026 128,88	(1 573 866,83)
OBLIGACIONES JUBILEE CDO BV 4,447% 2024-07-30	EUR	994 342,29	(56 464,54)	984 898,17	(9 444,12)
OBLIGACIONES INTESA SANPAOLO 5,375% 2013-12-19	EUR	5 671 529,18	5 902,28	5 756 909,05	85 379,87
OBLIGACIONES E-MAC 2,316% 2037-01-25	EUR	2 435 475,25	34 013,00	1 860 526,73	(574 948,52)
OBLIGACIONES E-MAC 2,313% 2036-07-25	EUR	726 853,35	2 572,61	548 548,95	(178 304,40)
OBLIGACIONES ORIO FINANCE PLC 7250 3,739% 2040-08-15	EUR	196 768,81	176,66	192 654,47	(4 114,34)
OBLIGACIONES VELA HOME SRL 4,112% 2042-10-25	EUR	614 440,14	438,77	622 185,67	7 745,53
OBLIGACIONES NEPTUNO CLO 4,388% 2023-05-24	EUR	3 798 611,72	216 045,74	2 743 919,05	(1 054 692,67)
OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS ASSET MANAG. INTE 3,750% 2013-02-14	EUR	3 033 050,00	72 066,10	3 038 383,08	5 333,08
OBLIGACIONES RMF EURO CDO 2,393% 2021-11-11	EUR	2 067 392,48	1 279,74	1 952 527,22	(114 865,26)
OBLIGACIONES OPERA GER 4,130% 2022-01-25	EUR	876 055,99	(26,62)	751 802,96	(124 253,03)
OBLIGACIONES ATLANTES LIMITED (PORTUGAL) 4,929% 2036-01-17	EUR	2 922 760,15	4 718,05	2 478 656,76	(444 103,39)
BONOS MERRILL LYNCH & CO. 7250 6,750% 2013-05-21	EUR	3 121 778,08	49 391,56	3 140 345,21	18 567,13
CUPON CERO BUONI POLIENALI DEL TES ITALY 2,2 2013-07-12	EUR	1 958 794,00	17 466,49	1 972 617,09	13 823,09
CUPON CERO BUONI POLIENALI DEL TES ITALY 2,7 2013-07-12	EUR	2 725 519,88	34 270,77	2 751 882,23	26 362,35
OBLIGACIONES WINDERMERE CMBS 4,104 2019-10-22	EUR	5 450 576,46	17 075,93	4 975 864,83	(474 711,63)



CLASE 8.ª



0L5941953

MutuaFondo Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8.^a



OL5941954

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
OBLIGACIONES CREDITO FUNDING SRL 4290 2,475% 2023-11-02	EUR	45 727,01	151,59	53 022,68	7 295,67
OBLIGACIONES ATOMIUM MORTGAGE FINANCE BV 2,266% 2034-07-01	EUR	886 253,25	245,39	876 798,39	(9 454,86)
OBLIGACIONES CAIRN CLO BV 4,723% 2022-10-15	EUR	4 295 794,64	(53 901,14)	4 411 818,27	116 023,63
OBLIGACIONES CREDITO 4,516% 2026-08-28	EUR	22 818,05	(18,35)	19 971,40	(2 846,65)
OBLIGACIONES EGLXY 3,447% 2021-10-23	EUR	4 279 209,42	579 994,27	4 099 177,23	(180 032,19)
OBLIGACIONES QUOKKA FINANCE 2,401% 2016-09-01	EUR	850 551,30	274,76	807 800,26	(42 751,04)
OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS ASSET MANAG INTE 5,125% 2013-04-24	EUR	2 871 198,00	56 553,68	2 880 936,29	9 738,29
OBLIGACIONES ASSICURAZIONI GENERALI 4,750% 2014-05-12	EUR	3 127 670,00	86 467,30	3 135 238,86	7 568,86
OBLIGACIONES KFW KREDITANSTALT FUER WIEDERA 3,110% 2016-02-23	EUR	2 685 641,86	27 190,22	2 733 803,53	48 161,67
OBLIGACIONES AIRE VALLEY MORTGAGES 2,346% 2066-09-20	EUR	4 053 674,25	1 572,96	5 021 641,01	967 966,76
OBLIGACIONES BLUESTONE 3,437% 2043-05-31	EUR	406 662,36	4 855,07	393 134,08	(13 528,28)
OBLIGACIONES HARVEST CLO 4,493% 2024-04-05	EUR	3 473 047,21	7 670,40	2 801 948,17	(671 099,04)
OBLIGACIONES INTERMEDIATE FINANCE PLC 4,534% 2024-07-15	EUR	114 720,60	68,32	108 552,32	(6 168,28)
OBLIGACIONES VELA LEASE 2,254% 2028-12-15	EUR	4 444 546,61	(317 629,73)	4 299 432,99	(145 113,62)
OBLIGACIONES MESDAG DELT BV 4,477% 2020-01-25	EUR	933 457,09	117,97	908 324,09	(25 133,00)
OBLIGACIONES SILVER BIRCH CLO 2,413% 2020-02-10	EUR	6 991 095,56	(7 811,97)	5 401 902,16	(1 589 193,40)
OBLIGACIONES CAIRN CLO BV 4,923% 2022-10-15	EUR	1 417 586,24	12 644,84	1 510 771,66	93 185,42
TOTALES Renta fija privada cotizada		126 487 356,37	819 226,11	118 087 886,38	(8 399 469,99)
TOTAL Cartera Exterior		136 299 006,85	872 680,17	128 091 968,92	(8 207 037,93)

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Anexo IV. 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 vendidos				
FUTURO BUNDESSCHATZANW BKO 0 VTO.12.12.14	EUR	6 900 000,00	7 648 995,00	7/03/2013
FUTURO FRANCE O.A.T. 3.25% VTO.25-10	EUR	6 600 000,00	8 986 560,00	7/03/2013
FUTURO DEUTSCHLAND REP 4.125% VTO.04-07	EUR	4 000 000,00	5 477 600,00	7/03/2013
FUTURO BUNDESOBLIGATION 2 VTO.04-01-22	EUR	100 000,00	145 640,00	7/03/2013
FUTURO DEUTSCHLAND REP. 4.00% VTO.04-01	EUR	1 000 000,00	1 278 200,00	7/03/2013
TOTALES Futuros vendidos		18 600 000,00	23 536 995,00	
Otras ventas a plazo				
FORWARD Divisa EUR/USD Física	USD	3 119 273,20	3 029 691,90	20/02/2013
TOTALES Otras ventas a plazo		3 119 273,20	3 029 691,90	
TOTALES		21 719 273,20	26 566 686,90	



CLASE 8.^a
BOLSA DE VALORES



0L5941955



CLASE 8.^a

00000000



0L5941956

Mutua fondo Corto Plazo, 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.



2



CLASE 8.ª



0L5941958

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

El comportamiento del fondo ha sido positivo durante el periodo de análisis, no habiéndose visto perjudicado por la subida de tipos, ya que no ha tenido riesgo de duración. El buen comportamiento del sector de ABS ha pesado positivamente en el fondo. Con una duración media de 0,14 años, el fondo se ha beneficiado de la inversión en depósitos bancarios. Se ha aumentado la exposición del fondo a bonos del sector público y a cedulas, reduciéndose el peso de los bonos emitidos por banco y entidades de seguros. Se ha reducido el peso de los bonos corporativos privados, ha caído algo la exposición a ABS. El entorno de una posible subida de tipos de interés hace que no se prevea el aumento del riesgo de duración en la cartera. Se intentará aprovechar el posible estrechamiento de spreads corporativos.

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



0L5941959

Mutua fondo Corto Plazo, 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



0L5941960

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Las decisiones de inversión en este semestre han sido muy positivas. Destaca nuestra visión favorable sobre la periferia y más en concreto sobre España que nos ha llevado a tener una fuerte exposición a nuestro país. También ha sido importante el aumento de la exposición al sector financiero. Por último el fondo ha reducido su exposición a Titulización por el buen comportamiento de este sector.

La cartera ha estado con una exposición reducida al riesgo de tipos de interés con una duración modificada de 0,12 años. Sin embargo la exposición a crédito ha sido de 1,6 años. Esta exposición a crédito ha venido principalmente por España en cuanto a zona geográfica, seguida de Italia. Las inversiones se han centrado en activos a corto plazo con vencimiento próximo a un año. Dadas las perspectivas comentadas el fondo mantendrá una exposición baja a tipos de interés. Mantendremos el sesgo hacia la periferia y el sector financiero. No se descarta una mayor protección del fondo mediante la venta de activos que lleguen al objetivo de rentabilidad si los mercados siguen comportándose positivamente

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
REGISTRADA



0L5941961

Mutufondo Corto Plazo, 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

0,03 EUROS



0L5942328

Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

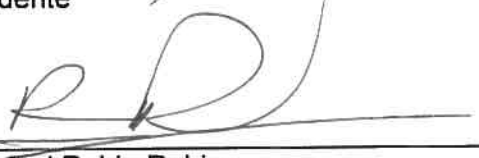
Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 27 de Marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio 2013 de Mutuafondo Corto Plazo, F.I., que forman un solo cuerpo, compuesta por: balance de situación, cuenta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

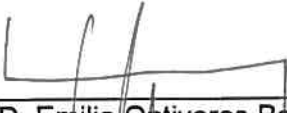
FIRMANTES:

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 41 folios de papel timbrado numerados del 0L5941921 al 0L5941961.

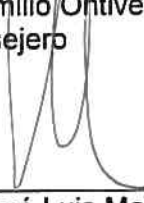

D. Ignacio Garralda Ruiz de Velasco
Presidente

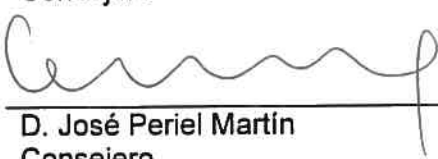

D. Luis Rodríguez Durón
Consejero


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

REPTIR



0L5942329

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

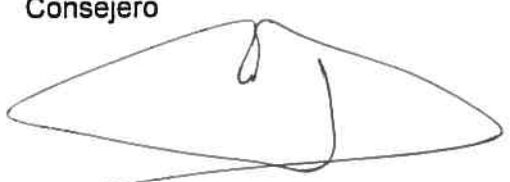
Los abajo firmantes, como Administradores del Fondo citado, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales, extendidas e identificadas en 41 folios de papel timbrado numerados del 0L5941921 al 0L5941961, no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba 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).

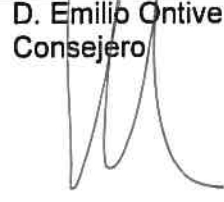

D. Ignacio Garralda Ruiz de Velasco
Presidente

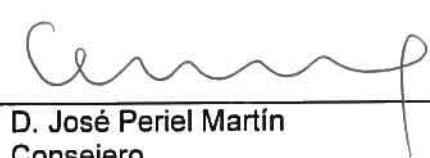

D. Luis Rodríguez Durón
Consejero


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 Perial 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.

