

MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE, F.I.

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



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

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

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Mutuafondo Mixto Flexible, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gema M^a Ramos Pascual

7 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/29085
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



0M9913006

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

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	44 168 172,87	50 687 663,68
Deudores	90 796,60	175 555,09
Cartera de inversiones financieras	37 096 985,89	36 601 256,12
Cartera interior	9 272 929,72	8 203 757,79
Valores representativos de deuda	7 133 673,64	2 832 032,79
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2 139 256,08	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	5 371 725,00
Otros	-	-
Cartera exterior	27 540 168,86	28 022 984,41
Valores representativos de deuda	16 470 869,65	22 942 260,05
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	6 319 677,49	5 080 724,36
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	4 759 621,72	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	283 887,31	374 513,92
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 980 390,38	13 910 852,47
TOTAL ACTIVO	44 168 172,87	50 687 663,68

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



CLASE 8.ª



OM9913007

Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	43 994 434,54	45 111 449,21
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	43 994 434,54	45 111 449,21
Capital	-	-
Partícipes	43 362 505,83	43 298 094,05
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	631 928,71	1 813 355,16
(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	173 738,33	5 576 214,47
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	173 738,33	203 449,47
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	5 372 765,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	44 168 172,87	50 687 663,68
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	35 447 806,86	40 418 326,27
Compromisos por operaciones largas de derivados	32 686 678,49	40 418 326,27
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 761 128,37	-
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	35 447 806,86	40 418 326,27

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9913008

Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(233 201,08)	(235 126,30)
Comisión de gestión	(210 635,44)	(209 798,54)
Comisión de depositario	(16 778,41)	(20 407,30)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 787,23)	(4 920,46)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(233 201,08)	(235 126,30)
Ingresos financieros	934 240,69	1 037 038,10
Gastos financieros	(16 205,92)	(494,57)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(153 609,73)	166 530,99
Por operaciones de la cartera interior	155 112,32	18 817,39
Por operaciones de la cartera exterior	739 230,33	920 196,67
Por operaciones con derivados	(108 938,32)	677 010,29
Otros	(939 014,06)	(1 449 493,36)
Diferencias de cambio	(20 339,61)	(4 221,39)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	127 427,48	867 945,05
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(28 725,33)	313 774,56
Resultados por operaciones de la cartera exterior	59 355,92	569 286,48
Resultados por operaciones con derivados	96 796,89	(15 115,99)
Otros	-	-
Resultado financiero	871 512,91	2 066 798,18
Resultado antes de impuestos	638 311,83	1 831 671,88
Impuesto sobre beneficios	(6 383,12)	(18 316,72)
RESULTADO DEL EJERCICIO	631 928,71	1 813 355,16

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

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresado en euros)

A 31 de diciembre de 2016

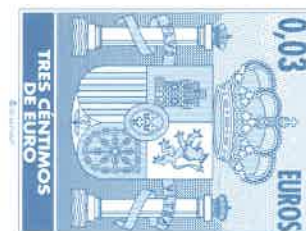
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	631 928,71
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	631 928,71

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 2015	43 298 094,05	-	-	1 813 355,16	-	-	45 111 449,21
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	43 298 094,05	-	-	1 813 355,16	-	-	45 111 449,21
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	631 928,71	-	-	631 928,71
Aplicación del resultado del ejercicio	1 813 355,16	-	-	(1 813 355,16)	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	4 989 580,77	-	-	-	-	-	4 989 580,77
Reembolsos	(6 738 524,15)	-	-	-	-	-	(6 738 524,15)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	43 362 505,83	-	-	631 928,71	-	-	43 994 434,54

CLASE 8.ª



OM9913009

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

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresado en euros)

A 31 de diciembre de 2015

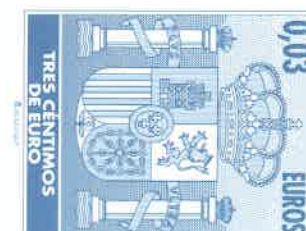
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 813 355,16
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	1 813 355,16

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	41 205 670,76	-	-	2 004 615,74	-	-	43 210 286,50
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	41 205 670,76	-	-	2 004 615,74	-	-	43 210 286,50
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 813 355,16	-	-	1 813 355,16
Aplicación del resultado del ejercicio	2 004 615,74	-	-	(2 004 615,74)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	6 837 978,58	-	-	-	-	-	6 837 978,58
Reembolsos	(6 750 171,03)	-	-	-	-	-	(6 750 171,03)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	43 298 094,05	-	-	1 813 355,16	-	-	45 111 449,21

CLASE 8.ª



0M9913010



CLASE 8.^a



0M9913011

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Mutufondo Mixto Flexible, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 27 de junio de 2013. 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 12 de julio de 2013 con el número 4.633, 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, administración y representación del Fondo está encomendada a Mutuactivos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Grupo Mutua Madrileña Automovilista, siendo la Entidad Depositaria del Fondo 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 normativa actualmente en vigor.

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

- 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



OM9913012

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

Por la parte del patrimonio invertido en Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo, la comisión de gestión máxima aplicada directa o indirectamente al Fondo y a sus partícipes, no podrá superar el último de los casos anteriormente indicados.



CLASE 8.^a



0M9913013

Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2016 y 2015, esta comisión de gestión ha sido del 0,45% aplicada directamente al Fondo (2,25% aplicada indirectamente sobre la parte de patrimonio invertido en IIC).

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante los ejercicios 2016 y 2015, esta comisión de depositaria ha sido del 0,02% y del 0,04% sobre valores extranjeros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas, siendo el máximo establecido según folleto para ambos casos del 5%, excepto por la inversión en IIC del Grupo Mutuactivos, que quedan exentas de dicha comisión.

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.



CLASE 8.^a



0M9913014

Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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



CLASE 8.^a



0M9913015

Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

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

(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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9913016

Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0M9913017

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

(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.

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M9913018

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

(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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.ª



0M9913019

Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



0M9913020

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



0M9913021

Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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.

l) 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



0M9913022

Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2016	2015
Depósitos de garantía	70 061,70	169 636,30
Administraciones Públicas deudoras	20 734,90	5 918,79
	<u>90 796,60</u>	<u>175 555,09</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

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

5. Acreedores

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

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	112 079,09	124 514,51
Otros	61 659,24	78 934,96
	<u>173 738,33</u>	<u>203 449,47</u>

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

	2016	2015
Otras retenciones	105 695,97	106 197,79
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	6 383,12	18 316,72
	<u>112 079,09</u>	<u>124 514,51</u>

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



CLASE 8.^a



0M9913023

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2016	2015
Cartera interior	9 272 929,72	8 203 757,79
Valores representativos de deuda	7 133 673,64	2 832 032,79
Instituciones de Inversión Colectiva	2 139 256,08	-
Derivados	-	5 371 725,00
Cartera exterior	27 540 168,86	28 022 984,41
Valores representativos de deuda	16 470 869,65	22 942 260,05
Instituciones de Inversión Colectiva	6 319 677,49	5 080 724,36
Derivados	4 749 621,72	-
intereses de la cartera de inversión	283 887,31	374 513,92
	37 096 985,89	36 601 256,12

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP PARIBAS Securities Services, Sucursal en España.



CLASE 8.^a



0M9913024

Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

7. Tesorería

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

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	6 631 158,30	8 260 891,77
Otras cuentas de tesorería	349 232,08	5 649 960,70
	<u>6 980 390,38</u>	<u>13 910 852,47</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas durante el ejercicio 2016 a un tipo de interés de -0,40%.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo que se recoge en "Otras cuentas de tesorería" corresponde al saldo mantenido con Citibank y Altura Markets, respectivamente, remuneradas durante el ejercicio 2016 a un tipo de interés del 0%.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>43 994 434,54</u>	<u>45 111 449,21</u>
Número de participaciones emitidas	<u>376 046,01</u>	<u>391 964,77</u>
Valor liquidativo por participación	<u>116,99</u>	<u>115,09</u>
Número de partícipes	<u>125</u>	<u>144</u>

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



CLASE 8.ª



0M9913025

Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% ascienden al cierre de ejercicio a 3, representando el 62,83% y el 43,43% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados y, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016. En el Anexo IV adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

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



CLASE 8.ª
ESTADÍSTICA



OM9913026

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los cuatro últimos 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 y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste. En el Anexo I se indican las adquisiciones temporales de activos que mantienen la Sociedad con el Depositario al 31 de diciembre de 2016.

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
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9913027

Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 2 y 3 miles de euros, respectivamente.

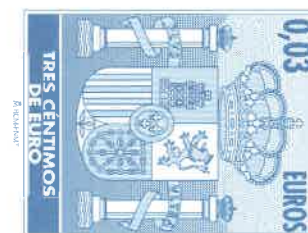
Mutua fondo Mixto Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 1,189 2022-05-08	EUR	506 730,00	3 750,45	512 506,02	5 776,02	ES0000101693
TOTALES Deuda pública		506 730,00	3 750,45	512 506,02	5 776,02	
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones MAPFRE SA 5,921 2017-07-24	EUR	898 119,49	24 498,18	915 783,38	17 663,89	ES0224244063
Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 5,000 2020-07-28	EUR	702 212,81	14 622,90	681 622,89	(20 589,92)	ES0244251007
Bonos SANTANDER CONSUMER F 0,010 2018-12-23	EUR	299 688,00	15,94	299 621,44	(66,56)	XS1534970956
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 900 020,30	39 137,02	1 897 027,71	(2 992,59)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
Obligaciones BBVA SA 3,500 2019-04-11	EUR	512 004,10	9 833,20	524 977,28	12 973,18	XS1055241373
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		512 004,10	9 833,20	524 977,28	12 973,18	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés GRUPO PIKOLIN 0,951 2017-03-20	EUR	199 063,00	527,49	199 162,63	99,63	ES0505072084
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		199 063,00	527,49	199 162,63	99,63	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BNP PARIBA 0,410 2017-01-02	EUR	4 000 000,00	(90,28)	4 000 000,00	-	ES00000123C7
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		4 000 000,00	(90,28)	4 000 000,00	-	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	2 000 000,00	-	2 139 256,08	139 256,08	ES0164743009
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 000 000,00	-	2 139 256,08	139 256,08	
TOTAL Cartera Interior		9 117 817,40	53 157,88	9 272 929,72	155 112,32	

CLASE 8.ª



OM9913028

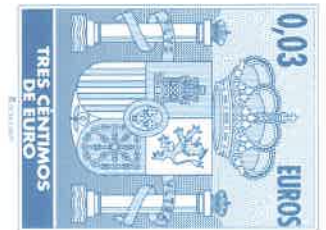
Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración		Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
		inicial	Intereses			
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones ING BANK NV 2,062 2018-11-21	USD	296 400,69	1 724,13	385 934,93	89 534,24	XS0995102778
Obligaciones AVIVA PLC 6,875 2018-05-22	EUR	652 962,51	(2 621,37)	674 514,44	21 551,93	XS0364908375
Obligaciones AVIVA PLC 5,902 2020-07-27	GBP	383 172,11	6 726,92	312 631,40	(70 540,71)	XS0206511486
Obligaciones AMPLIFON SPA 4,875 2018-07-16	EUR	499 141,26	10 846,15	531 242,75	32 101,49	XS0953207759
Obligaciones ABN AMRO BANK NV 2,875 2020-09-22	EUR	411 170,47	5 617,10	409 300,03	(1 870,44)	XS1278718686
Obligaciones ABN AMRO BANK NV 3,125 2017-09-13	USD	344 432,99	3 436,14	414 056,63	69 623,64	XS0827817650
Obligaciones SANTANDER UK GROUP P 1,843 2022-06-24	GBP	556 496,99	746,29	471 652,78	(84 844,21)	XS1244538523
Obligaciones BANKINTER SA 2,156 2021-05-10	EUR	612 380,98	7 011,73	657 300,77	44 919,79	XS1404935204
Obligaciones ARCELORMITTAL 3,000 2019-03-25	EUR	319 407,09	7 539,79	336 878,80	17 471,71	XS1048518358
Obligaciones CREDIT SUISSE GROUP 3,750 2023-12-11	USD	456 145,67	427,96	490 171,35	34 025,68	XS0989394589
Obligaciones BNP PARIBAS SA 7,436 2017-10-23	GBP	302 147,58	2 506,32	298 996,01	(3 151,57)	FR0010533026
Obligaciones UBS GROUP AG 5,750 2022-02-19	EUR	469 535,13	21 642,15	486 856,53	17 321,40	CH0271428309
Obligaciones UBS GROUP AG 4,750 2018-05-22	USD	522 062,50	50 565,07	699 253,73	177 191,23	CH0214139930
Obligaciones AXA SA 3,231 2018-12-14	USD	327 118,76	917,86	379 025,86	51 907,10	USF0609NAP36
Obligaciones CELLNEX SA 3,125 2022-07-27	EUR	398 130,54	5 484,64	422 926,32	24 795,78	XS1265778933
Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 1,875 2022-04-21	EUR	503 300,84	6 781,83	487 087,62	(16 213,22)	XS1172947902
Obligaciones AQUARIUS + INVESTMEN 8,250 2018-09-01	USD	150 300,23	4 144,33	203 667,46	53 367,23	XS0765564827
Obligaciones SOCIETY LLOYD S PLC 7,421 2017-06-21	GBP	433 794,96	10 585,49	420 153,19	(13 641,77)	XS0307055995
Obligaciones CREDIT SUISSE GROUP 3,000 2022-05-27	GBP	426 164,82	6 271,16	358 877,19	(67 287,63)	XS1237961369
Obligaciones JAGUAR LAND ROVER AU 1,937 2023-03-01	GBP	325 111,94	3 123,50	315 589,91	(9 522,03)	XS1195502031
Obligaciones UNICREDIT SPA 3,375 2018-01-11	EUR	410 542,15	8 042,33	417 912,82	7 370,67	XS0863482336
Obligaciones TELEFONICA EUROPE BV 6,750 2020-11-26	GBP	374 495,59	1 799,57	366 988,77	(7 506,82)	XS0997326441
Obligaciones SOCIETE GENERALE SA 6,999 2017-12-19	EUR	460 435,67	709,19	473 475,07	13 039,40	XS0336598064
Obligaciones SIGMA ALIMENTOS SAB 2,812 2018-04-14	USD	335 120,30	2 375,72	397 639,96	62 519,66	USP8674JAC38
Bonos REPUBLICA DE ITALIA 0,381 2020-12-15	EUR	504 732,43	76,07	510 801,35	6 068,92	IT0005056541
Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 3,875 2049-12-29	EUR	456 038,93	13 580,83	453 508,34	(2 530,59)	XS1207054666
Obligaciones NN GROUP NV 4,625 2024-04-08	EUR	263 545,00	8 217,10	262 482,63	(1 062,37)	XS1054522922
Bonos BARCLAYS BANK PLC 2,625 2020-11-11	EUR	180 449,78	674,62	179 858,00	(591,78)	XS1319647068
Obligaciones KBC GROUP NV 2,375 2019-11-25	EUR	903 950,24	2 013,57	933 714,21	29 763,97	BE0002479542
Obligaciones BNP PARIBAS SA 5,019 2017-04-13	EUR	359 494,17	5 791,33	359 928,68	434,51	FR0010456764
Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,000 2019-01-28	EUR	369 191,94	3 860,11	374 075,80	4 883,86	XS0997333223
Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 8,047 2018-06-20	EUR	360 769,35	12 074,17	374 410,12	13 640,77	XS0371711663
Obligaciones GRUPO ANTOLIN DUTCH 2,375 2017-04-01	EUR	383 932,67	3 548,34	397 312,91	13 380,24	XS1046537665
Obligaciones DAVIDE CAMPARI-MILAN 2,750 2020-09-30	EUR	413 295,93	2 912,68	441 287,32	27 991,39	XS1300465926

CLASE 8.ª



0M9913029

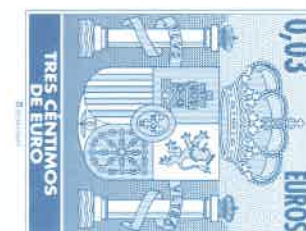
Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Obligaciones CNP ASSURANCES SA 6,875 2021-09-30	EUR	355 038,00	3 470,11	356 292,03	1 254,03	FR0011033851
Obligaciones BUREAU VERITAS SA 1,250 2023-06-07	EUR	100 957,14	309,10	99 937,16	(1 019,98)	FR0013201084
Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 1,622 2022-05-06	USD	683 640,30	2 636,10	738 044,32	54 404,02	US05565QBZ00
Obligaciones UNIQA INSURANCE GROU 6,875 2023-07-31	EUR	335 427,00	3 273,98	342 046,07	6 619,07	XS0808635436
Obligaciones LEGAL & GENERAL GROU 3,192 2017-0	GBP	246 729,61	1 887,32	235 036,39	(11 693,22)	XS0296889073
TOTALES Renta fija privada cotizada		15 887 164,26	230 729,43	16 470 869,65	583 705,39	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT	EUR	1 300 012,00	-	1 302 464,46	2 452,46	LU0727124470
Participaciones PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	650 000,00	-	708 469,06	58 469,06	LU0844698075
Participaciones MORGAN STANLEY INVESTMENT LTD	EUR	1 000 012,00	-	973 627,18	(26 384,82)	LU1387591727
Participaciones ISHARES	EUR	1 181 727,12	-	1 249 729,32	68 002,20	DE0005933956
Participaciones ISHARES	EUR	2 032 401,43	-	2 085 387,47	52 986,04	DE0002635307
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 164 152,55	-	6 319 677,49	155 524,94	
TOTAL Cartera Exterior		22 051 316,81	230 729,43	22 790 547,14	739 230,33	

CLASE 8.ª



OM9913030

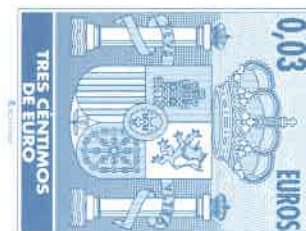
Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro EURO STOXX 50 10	EUR	6 269 250,00	6 390 150,00	17/03/2017
TOTALES Futuros comprados		6 269 250,00	6 390 150,00	
Compra de opciones "call"				
Opcion DAX 5 Fisica	EUR	4 424 000,00	707 524,00	20/12/2019
Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	9 450 000,00	1 284 885,00	21/12/2018
Opcion ACCIONES ARCELOR MITAL (HOLAN	EUR	1 007 428,49	670 844,72	15/12/2017
Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	5 712 000,00	1 033 056,00	15/12/2017
Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	5 824 000,00	1 053 312,00	15/12/2017
TOTALES Compra de opciones "call"		26 417 428,49	4 749 621,72	
Futuros vendidos				
Futuro SUBYACENTE EURO/USD 125000	USD	2 761 128,37	2 764 115,97	13/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		2 761 128,37	2 764 115,97	
TOTALES		35 447 806,86	13 903 887,69	

CLASE 8.ª



OM9913031

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANKIA 4,000 2019-05-22	EUR	699 228,95	17 491,55	697 461,06	(1 767,89)	ES0213307004
IBERCAJA 5,000 2020-07-28	EUR	702 630,00	14 633,89	672 379,77	(30 250,23)	ES0244251007
MAPFRE SA 5,921 2017-07-24	EUR	898 119,49	23 488,77	938 526,57	40 407,08	ES0224244063
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 299 978,44	55 614,21	2 308 367,40	8 388,96	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 3,500	EUR	517 515,00	8 150,38	523 665,39	6 150,39	XS1055241373
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		517 515,00	8 150,38	523 665,39	6 150,39	
TOTAL Cartera Interior		2 817 493,44	63 764,59	2 832 032,79	14 539,35	

CLASE 8.ª



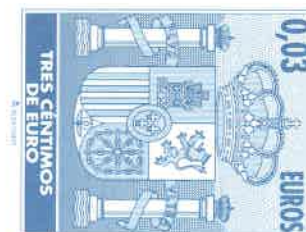
0M9913032

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
LB BADEN-WUERTTENBERG 4280 3,125	USD	344 979,59	15 529,63	398 434,99	53 455,40	XS0827817650
LA CAIXA 5,000 2018-11-14	EUR	611 665,04	(576,57)	632 261,00	20 595,96	XS0989061345
ROYAL BANK OF SCOTLAND 1,625 2019-06-	EUR	503 455,00	3 847,00	510 060,90	6 605,90	XS1080952960
UBS AG LONDON 4,750 2018-05-22	USD	553 791,39	18 485,05	704 001,94	150 210,55	CH0214139930
BARCLAYS BANK PLC 7250 2,625 2020-11	EUR	180 311,82	673,52	180 876,32	564,50	XS1319647068
ARCELORMITTAL 3,000 2019-03-25	EUR	319 195,07	7 534,72	279 462,00	(39 733,07)	XS1048518358
BNP PARIBAS 7,436 2017-10-23	GBP	302 147,58	4 412,33	359 101,70	56 954,12	FR0010533026
BNP PARIBAS 5,019 2017-04-13	EUR	365 985,50	8 687,56	366 405,86	420,36	FR0010456764
NATIXIS 6,307 2017-10-18	EUR	631 623,58	(4 621,95)	657 754,46	26 130,88	FR0010531012
INTESA SANPAOLO 3,000 2019-01-28	EUR	375 444,76	3 914,26	379 682,53	4 237,77	XS0997333223
REPSOL INTL FINANCE 3,875 2021-03-25	EUR	956 024,00	28 462,31	827 020,56	(129 003,44)	XS1207054666
LB BADEN-WUERTTENBERG 4280 5,750	EUR	401 267,00	6 222,30	400 876,70	(390,30)	XS1278718686
TELEFONICA EMISIONES SAU 4,200 2019-12-04	EUR	303 669,23	882,18	295 956,75	(7 712,48)	XS1148359356
ING BANK, N.V. 2,062 2018-11-21	USD	296 513,94	1 671,50	376 767,45	80 253,51	XS0995102778
CREDIT SUISSE LONDON 3,000 2022-05-27	GBP	426 118,01	7 233,78	400 605,79	(25 512,22)	XS1237961369
CREDIT SUISSE LONDON 3,750 2023-12-11	USD	457 348,56	1 711,93	474 948,78	17 600,22	XS0989394589
SOCIETE GENERALE 6,999 2017-12-19	EUR	470 331,08	725,97	493 988,72	23 657,64	XS0336598064
SANTANDER CONSUMER FINANCE 1,100 2018	EUR	201 839,00	678,17	202 795,53	956,53	XS1264601805
REDES ENERGETICAS NACIONAIS 4,125 201	EUR	505 192,86	17 354,21	536 275,58	31 082,72	PTRELBOE0017
KBC IFIMA 4310 2,375	EUR	905 154,89	2 016,18	923 085,68	17 930,79	BE0002479542
AVIVA 6,875 2018-05-22	EUR	652 962,51	14 718,69	681 771,21	28 808,70	XS0364908375
AVIVA 5,902 2020-07-27	GBP	384 423,52	8 718,55	363 655,50	(20 768,02)	XS0206511486
ENERGIAS DE PORTUGAL 5,375 2075-09-16	EUR	294 954,00	4 639,02	295 415,02	461,02	PTEDPUOM0024
INTESA SANPAOLO 8,047 2018-06-20	EUR	365 608,36	12 236,91	391 051,77	25 443,41	XS0371711663
SOCIETY LLOYD S 7,421 2017-06-21	GBP	459 840,86	(3 332,00)	521 393,77	61 552,91	XS0307055995
SANTANDER UK GROUP 1,843 2022-06-24	GBP	556 142,69	864,86	551 208,18	(4 934,51)	XS1244538523
CELLNEX 3,125 2022-07-27	EUR	397 823,00	5 480,83	384 167,34	(13 655,66)	XS1265778933
PEMEX 1,875 2022-04-21	EUR	503 015,30	6 776,90	425 615,98	(77 399,32)	XS1172947902
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,165 2	EUR	332 862,55	337,36	336 975,27	4 112,72	PTTGUOOM0017
GRUPO ANTOLIN DUTCH BV 2,375 2021-04-	EUR	389 753,95	4 226,41	396 900,29	7 146,34	XS1046537665

CLASE 8.ª



OM9913033

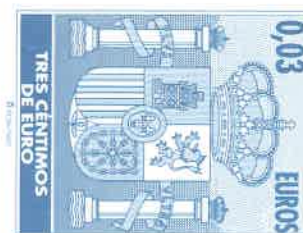
Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SIGMA ALIMENTOS 2,812 2018-04-14	USD	344 470,20	2 361,18	386 906,04	42 435,84	USP8674JAC38
UNIQA INSURANCE 6,875 2023-07-31	EUR	335 427,00	7 018,90	333 027,38	(2 399,62)	XS0808635436
AMPLIFON SPA 4,875 2018-07-16	EUR	499 610,11	10 856,17	538 582,37	38 972,26	XS0953207759
EP ENERGY AS 2,187 2018-05-01	EUR	1 114 173,93	(3 131,06)	1 141 982,06	27 808,13	XS0808636244
HUARTE Y CIA, S.A. 2,375 2020-03-15	EUR	502 867,29	6 821,31	420 850,39	(82 016,90)	XS1043961439
AQUARIUS 8,250 2018-09-01	USD	152 940,89	4 073,63	201 753,56	48 812,67	XS0765564827
DAVIDE CAMPARI-MILANO SP 2,750 2020-0	EUR	413 109,25	2 910,37	424 994,94	11 885,69	XS1300465926
LEGAL&GENL GRP 3,192 2017-05-02	GBP	249 745,82	2 216,73	281 796,54	32 050,72	XS0296889073
BP CAPITAL MARKETS PLC 1,622 2022-05-	USD	684 249,43	3 244,67	697 233,41	12 983,98	US05565QBZ00
METROPOLITANO DE LISBOA 5,750 2019-02-04	EUR	316 657,81	12 057,57	341 910,58	25 252,77	PTMTLDOM0005
AXA FUNDS MANAGEMENT SA 3,231 2018-12	USD	332 188,89	902,14	377 433,15	45 244,26	USF0609NAP36
ING GROEP, N.A. 6,000 2020-04-16	USD	901 948,10	11 310,47	912 806,90	10 858,80	US456837AE31
BPE FINANCIACIONES 2,500 2017-02-01	EUR	696 956,00	17 873,78	708 946,52	11 990,52	XS1017790178
GENERALI 6,214 2016-06-16	GBP	242 016,52	9 301,02	274 655,78	32 639,26	XS0256975888
Bonos UNICREDITO 6,100 2018-10-31	EUR	852 110,44	6 395,93	844 778,33	(7 332,11)	IT0004764004
UNICREDITO ITALIANO 4290 3,375	EUR	415 650,43	8 142,89	428 995,25	13 344,82	XS0863482336
UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS) 5,750	EUR	470 365,00	22 192,56	483 996,42	13 631,42	CH0271428309
FIAT FINANCE&TRADE 6,625 2018-03-	EUR	374 952,50	6 689,46	393 092,86	18 140,36	XS0906420574
TOTALES Renta fija privada cotizada		22 348 884,25	310 749,33	22 942 260,05	593 375,80	
Acciones y participaciones Directiva						
DB-X-TRACKERS	EUR	1 000 992,75	-	979 630,12	(21 362,63)	LU0592216393
DB-X-TRACKERS	EUR	2 096 125,70	-	2 288 692,80	192 567,10	LU0380865021
DB-X-TRACKERS	EUR	1 002 507,00	-	1 157 759,75	155 252,75	LU0328475792
PICTET P.G.S.F.87	EUR	650 000,00	-	654 641,69	4 641,69	LU0844698075
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 749 625,45	-	5 080 724,36	331 098,91	
TOTAL Cartera Exterior		27 098 509,70	310 749,33	28 022 984,41	924 474,71	

CLASE 8.ª



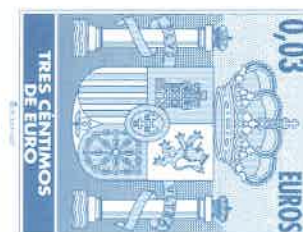
0M9913034

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBYACENTE EURO / GBP DE	GBP	2 765 201,64	2 755 071,25	14/03/2016
SUBYACENTE EURO FX MA	USD	3 509 124,63	3 509 672,07	14/03/2016
TOTALES Futuros comprados		6 274 326,27	6 264 743,32	
Compra de opciones "call"				
ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	1 008 000,00	127 800,00	15/12/2017
EURO STOXX 50 S	EUR	9 450 000,00	1 435 455,00	21/12/2018
EURO STOXX 50 S	EUR	12 150 000,00	1 552 770,00	16/12/2016
EURO STOXX 50 S	EUR	5 712 000,00	1 116 900,00	15/12/2017
EURO STOXX 50 S	EUR	5 824 000,00	1 138 800,00	15/12/2017
TOTALES Compra de opciones "call"		34 144 000,00	5 371 725,00	
TOTALES		40 418 326,27	11 636 468,32	

CLASE 8.ª



0M9913035



CLASE 8.^a



0M9913036

Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9913037

Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

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

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

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

El fondo tuvo un comportamiento volátil en los primeros meses del año, terminando por debajo de los niveles de inicio del primer semestre, reflejando las dudas imperantes en el mercado sobre la futura evolución de la actividad económica, crecimiento de países desarrollados, enfriamiento de China, riesgos políticos en la eurozona (Brexit, elecciones en España) dudas sobre el sistema financiero italiano, etc.

En el segundo semestre el fondo pudo remontar su mal inicio de año, siendo especialmente bueno su comportamiento a partir de noviembre, cuando se despejaron las dudas sobre las elecciones americanas y sus resultados y las futuras consecuencias de las posibles medidas a adoptar por D. Trump, que llevaron a un sentimiento positivo en mercado.

El riesgo divisa se ha mantenido totalmente cubierto, mientras que la exposición al riesgo de tipos medida a través de la duración no se cubre en esta cartera, habiéndose establecido un rango entre 1 y 5 años. La rentabilidad anual del fondo en el 2016 ha sido del 1,65%.

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



CLASE 8.ª



0M9913038

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

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



CLASE 8.^a



OL0654424

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 29 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales, que forman un solo cuerpo, compuestas por: balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, memoria e informe de gestión correspondientes al ejercicio 2016 de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., todo ello extendido e identificado en 33 folios de papel timbrado numerados del OM9913006 al OM9913038.

D. Juan Aznar Losada
Presidente

D. Tristán Pasqual del Pobil Alvés
Consejero

D. Ernesto Mestre García
Consejero

D. Rafael Arnedo Rojas
Consejero

D. Juan Manuel Granados Curiel
Consejero

D. Antonio López Taracena
Consejero - Secretario

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