

MUTUAFONDO, 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, 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, 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, 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.

Cema M^a Ramos Pascual

7 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/29099
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



0M9913096

Mutuaafondo, 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	898 630 736,28	1 012 031 467,36
Deudores	1 831 404,59	3 572 027,64
Cartera de inversiones financieras	807 908 667,51	883 150 867,40
Cartera interior	377 468 612,70	410 854 999,21
Valores representativos de deuda	166 424 355,87	185 980 157,11
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	211 044 256,83	224 800 000,00
Derivados	-	74 842,10
Otros	-	-
Cartera exterior	425 218 632,27	463 463 945,85
Valores representativos de deuda	424 584 158,26	463 463 945,85
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	634 474,01	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	5 221 422,54	8 831 922,34
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	88 890 664,18	125 308 572,32
TOTAL ACTIVO	898 630 736,28	1 012 031 467,36

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

0M9913097

Mutua fondo, 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	895 775 013,11	1 009 262 528,43
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	895 775 013,11	1 009 262 528,43
Capital	-	-
Partícipes	424 805 549,55	549 881 755,89
Prima de emisión	-	-
Reservas	2 000 852,37	2 000 852,37
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	455 507 822,23	455 507 822,23
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	13 460 788,96	1 872 097,94
(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	2 855 723,17	2 768 938,93
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	2 306 165,65	2 638 243,93
Pasivos financieros	-	-
Derivados	549 557,52	130 695,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	898 630 736,28	1 012 031 467,36
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	142 005 659,03	220 219 840,58
Compromisos por operaciones largas de derivados	16 150 924,23	37 735 080,57
Compromisos por operaciones cortas de derivados	125 854 734,80	182 484 760,01
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	142 005 659,03	220 219 840,58

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



0M9913098

Mutufondo, F.I.

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

(Expresada en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(3 890 418,14)	(2 899 520,56)
Comisión de gestión	(3 581 614,84)	(2 599 209,15)
Comisión de depositario	(270 616,42)	(260 188,31)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(38 186,88)	(40 123,10)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(3 890 418,14)	(2 899 520,56)
Ingresos financieros	11 807 556,25	18 715 106,58
Gastos financieros	(72 774,54)	(31 498,60)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(6 939 778,48)	(22 640 883,31)
Por operaciones de la cartera interior	7 265 885,17	6 921 347,28
Por operaciones de la cartera exterior	4 766 625,31	2 919 983,58
Por operaciones con derivados	(9 130 958,10)	(2 449 105,84)
Otros	(9 841 330,86)	(30 033 108,33)
Diferencias de cambio	4 066,42	15 780,72
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	12 688 105,00	8 732 023,19
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2 418 336,52	4 421 579,26
Resultados por operaciones de la cartera exterior	11 195 249,74	4 749 583,14
Resultados por operaciones con derivados	(925 481,26)	(439 139,21)
Otros	-	-
Resultado financiero	17 487 174,65	4 790 528,58
Resultado antes de impuestos	13 596 756,51	1 891 008,02
Impuesto sobre beneficios	(135 967,55)	(18 910,08)
RESULTADO DEL EJERCICIO	13 460 788,96	1 872 097,94

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

Mutuaafondo, 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 13 460 788,96

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 13 460 788,96

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	549 881 755,89	2 000 852,37	455 507 822,23	1 872 097,94	-	-	1 009 262 528,43
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	549 881 755,89	2 000 852,37	455 507 822,23	1 872 097,94	-	-	1 009 262 528,43
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	13 460 788,96	-	-	13 460 788,96
Aplicación del resultado del ejercicio	1 872 097,94	-	-	(1 872 097,94)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	120 702 073,91	-	-	-	-	-	120 702 073,91
Reembolsos	(247 650 378,19)	-	-	-	-	-	(247 650 378,19)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	424 805 549,55	2 000 852,37	455 507 822,23	13 460 788,96	-	-	895 775 013,11

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

Mutuaafondo, 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 1 872 097,94

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 1 872 097,94

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 2014	423 545 349,13	2 000 852,37	455 507 822,23	39 438 744,35	-	-	920 492 768,08
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	423 545 349,13	2 000 852,37	455 507 822,23	39 438 744,35	-	-	920 492 768,08
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 872 097,94	-	-	1 872 097,94
Aplicación del resultado del ejercicio	39 438 744,35	-	-	(39 438 744,35)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	319 020 506,85	-	-	-	-	-	319 020 506,85
Paseos	(232 122 844,44)	-	-	-	-	-	(232 122 844,44)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	549 881 755,89	2 000 852,37	455 507 822,23	1 872 097,94	-	-	1 009 262 528,43



CLASE 8.ª



0M9913101

Mutufondo, 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, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 3 de febrero de 1987. 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 23 de marzo de 1987 con el número 50, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9913102

Mutuaafondo, F.I.

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9913103

Mutuaafondo, F.I.

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

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

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

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

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

	Clase A	Clase D
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,25%	0,70%
Sobre resultados positivos anuales	9,00%	-
Comisión de depositaria (*)	0,01%	0,01%

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

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.



CLASE 8.^a

IMPORTE AUTOMÁTICO



0M9913104

Mutufondo, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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.



CLASE 8.^a



0M9913105

Mutuaafondo, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

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

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

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

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



0M9913106

Mutuaafondo, 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



0M9913107

Mutuaafondo, 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



0M9913108

Mutufondo, 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



0M9913109

Mutuaafondo, 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



0M9913110

Mutufondo, 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



0M9913111

Mutufondo, 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



0M9913112

Mutuaafondo, 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	1 528 582,12	2 611 874,19
Administraciones Públicas deudoras	302 822,47	928 183,49
Otros	-	31 969,96
	1 831 404,59	3 572 027,64

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

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

	2016	2015
Retenciones practicadas en el ejercicio	302 204,97	880 090,00
Hacienda Pública deudora por devolución de impuestos	-	48 093,49
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	617,50	-
	302 822,47	928 183,49

5. Acreedores

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

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	155 275,90	62 334,89
Operaciones pendientes de liquidar	54 069,83	1 700 467,94
Otros	2 096 819,92	875 441,10
	2 306 165,65	2 638 243,93



CLASE 8.ª



0M9913113

Mutuaafondo, F.I.

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

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

	2016	2015
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	19 308,33	41 195,32
Otras retenciones	-	2 229,49
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	135 967,57	18 910,08
	155 275,90	62 334,89

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

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	377 468 612,70	410 854 999,21
Valores representativos de deuda	166 424 355,87	185 980 157,11
Depósitos en Entidades de Crédito	211 044 256,83	224 800 000,00
Derivados	-	74 842,10
Cartera exterior	425 218 632,27	463 463 945,85
Valores representativos de deuda	424 584 158,26	463 463 945,85
Derivados	634 474,01	-
Intereses de la cartera de inversión	5 221 422,54	8 831 922,34
	807 908 667,51	883 150 867,40



CLASE 8.^a



OM9913114

MutuaFondo, F.I.

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

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

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

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	79 396 440,96	123 736 187,48
Otras cuentas de tesorería	9 494 223,22	1 572 384,84
	88 890 664,18	125 308 572,32

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

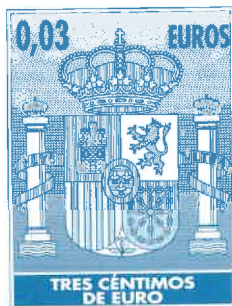
El saldo que se recoge en "Otras cuentas de Tesorería" corresponde al saldo mantenido con Citibank, el cual tiene un tipo de remuneración del EONIA -0,25% (spread bid) y EONIA +0,1% (spread offer) en ambos ejercicios.

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



0M9913115

Mutufafondo, F.I.

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

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

	2016	2015
Clase A		
Patrimonio atribuido a partícipes	890 385 542,99	997 393 953,02
Número de participaciones emitidas	26 449 951,19	30 066 527,78
Valor liquidativo por participación	33,66	33,17
Número de partícipes	2 724	2 879
Clase D		
Patrimonio atribuido a partícipes	5 389 470,12	11 868 575,41
Número de participaciones emitidas	168 610,42	375 574,54
Valor liquidativo por participación	31,96	31,60
Número de partícipes	420	633

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 85,12% y el 81,81% 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.



CLASE 8.^a



OM9913116

Mutuaafondo, F.I.

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

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

Partícipes	2016		2015	
	Directo (*)	Indirecto	Directo (*)	Indirecto
Grupo MMA – como grupo de partícipes con unidad de decisión	76,21%	8,91%	74,38%	7,43
		85,12		81,81

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

9. Cuentas de compromiso

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

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



0M9913117

Mutufondo, 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 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, 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 III se indican las adquisiciones temporales de activos que mantienen la Sociedad con el Depositario al 31 de diciembre de 2015.

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



CLASE 8.^a

00000000000000000000



0M9913118

Mutuaafondo, F.I.

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

(Expresada en euros)

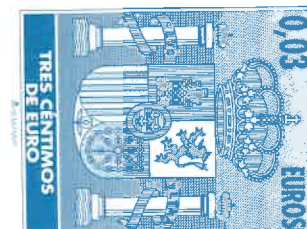
Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 4 miles de euros, en ambos ejercicios.

MutuaFondo, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones JUNTA DE EXTREMADURA 3,875 2024-03-14	EUR	1 018 036,08	32 816,69	1 209 347,00	191 310,92	ES0000099178
Obligaciones JUNTA DE EXTREMADURA 4,311 2020-11-19	EUR	3 098 860,47	15 900,80	3 504 448,08	405 587,61	ES0000099145
Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 0,727 2021-05-19	EUR	3 018 490,86	13 029,52	3 047 299,71	28 808,85	ES0000101719
Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 1,189 2022-05-08	EUR	4 725 352,80	71 944,86	4 966 718,25	241 365,45	ES0000101693
Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 5,750 2018-02-01	EUR	5 138 898,38	250 839,76	5 440 810,13	301 911,75	ES0000101545
Obligaciones BANCO DE ESPAÑA 0,250 2019-01-31	EUR	10 086 800,02	14 168,98	10 101 409,46	14 609,44	ES00000128A0
Obligaciones BANCO DE ESPAÑA 5,400 2023-01-31	EUR	19 444 318,80	686 716,01	19 680 817,60	236 498,80	ES00000123U9
Obligaciones BANCO DE ESPAÑA 4,000 2020-04-30	EUR	24 246 781,30	19 296,91	24 416 589,97	169 808,67	ES00000122D7
Obligaciones BANCO DE ESPAÑA 1,800 2024-11-30	EUR	4 826 767,78	7 681,96	5 536 038,47	709 270,69	ES00000126A4
Obligaciones BANCO DE ESPAÑA 2,750 2024-10-31	EUR	2 847 883,84	4 398,91	2 818 929,17	(28 954,67)	ES00000126B2
TOTALES Deuda pública		78 452 190,33	1 116 794,40	80 722 407,84	2 270 217,51	
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones BANKINTER SA 3,464 2038-11-12	EUR	381 768,73	(539,16)	322 534,83	(59 233,90)	ES0313919005
Obligaciones AUTO ABS 0,050 2024-09-27	EUR	1 057 045,96	11 799,58	2 404 757,98	1 347 712,02	ES0311293007
Obligaciones CORES SA 1,500 2022-11-27	EUR	4 737 412,00	1 193,63	4 888 584,64	151 172,64	ES0224261042
Obligaciones DRIVER ESPAÑA SA 0,052 2026-12-2	EUR	5 120 251,52	953,60	5 126 471,23	6 219,71	ES0305116008
Obligaciones MAPFRE SA 5,921 2017-07-24	EUR	10 575 368,79	(227 461,82)	10 622 796,83	47 428,04	ES0224244063
Obligaciones BANKINTER SA 3,935 2043-05-16	EUR	36 388,40	(0,66)	35 812,64	(575,76)	ES0313716013
Obligaciones PROGRAMA CEDULAS TDA 4,125 2021-04-10	EUR	4 284 867,65	14 771,38	4 752 515,20	467 647,55	ES0371622012
Obligaciones BANKINTER SA 2,225 2040-12-15	EUR	2 174 617,22	198,84	2 043 113,24	(131 503,98)	ES0313548002
Bonos CANAL DE ISABEL II G 1,680 2025-02-26	EUR	5 172 633,32	66 165,34	5 231 559,15	58 925,83	ES0205061007
Obligaciones BBVA SA 4,500 2017-02-16	EUR	2 494 153,07	103 172,42	2 502 063,24	7 910,17	ES0213211107
Bonos BBVA SA 2025-11-25	EUR	8 695 824,00	148,67	8 696 632,69	808,69	ES03132111Q7
Obligaciones BANKIA 3,500 2019-01-17	EUR	9 192 108,00	252 723,63	9 743 352,87	551 244,87	ES0313307003
Obligaciones BANKIA 0,875 2021-01-21	EUR	6 007 020,00	48 385,76	6 157 605,39	150 585,39	ES0413307119
Obligaciones PITCH FT 5,125 2022-07-20	EUR	3 091 026,54	88 367,44	4 130 279,33	1 039 252,79	ES0334699008
TOTALES Renta fija privada cotizada		63 020 485,20	359 878,65	66 658 079,26	3 637 594,06	
Emisiones avaladas						
Obligaciones FADE 0,250 2020-12-17	EUR	10 125 006,96	689,87	10 090 470,57	(34 536,39)	ES0378641239
TOTALES Emisiones avaladas		10 125 006,96	689,87	10 090 470,57	(34 536,39)	

CLASE 8.ª



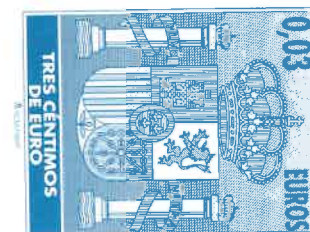
0M9913119

Mutuaafondo, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores de entidades de crédito garantizados						
Obligaciones INTERMONEY TITULIZAC 4,000 2021-03-31	EUR	1 213 007,03	80 917,68	1 696 082,18	483 075,15	ES0347784003
Obligaciones PROGRAMA CEDULAS TDA 4,125 2019-11-29	EUR	6 473 737,43	24 565,42	7 257 316,02	783 578,59	ES0317045005
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		7 876 744,46	105 483,10	8 953 398,20	1 266 653,74	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Deposito BANKIA S.A. 0,210 2017 02 24	EUR	11 040 095,00	19 814,43	11 040 095,00	-	-
Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,350 2017 05 1	EUR	18 000 000,00	39 154,32	18 000 000,00	-	-
Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,550 2017 02 0	EUR	9 500 000,00	47 944,03	9 500 000,00	-	-
Deposito BANCO DE SABADELL S. 0,400 2017 02 01	EUR	16 000 000,00	58 729,44	16 000 000,00	-	-
Deposito BANCO DE SABADELL S. 0,080 2017 03 31	EUR	8 700 000,00	724,45	8 700 000,00	-	-
Deposito BANCO SANTANDER S.A. 0,050 2017 09 14	EUR	35 000 000,00	5 224,10	35 000 000,00	-	-
Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 0,000 2017 12 29	EUR	20 046 851,64	-	20 046 851,64	-	-
Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 0,280 2017 01 29	EUR	14 000 000,00	36 295,84	14 000 000,00	-	-
Deposito BBVA FUTUROS 0,280 2017 01 21	EUR	40 000 000,00	106 161,20	40 000 000,00	-	-
Deposito BANCA MARCH 0,200 2017 02 01	EUR	10 000 000,00	18 354,40	10 000 000,00	-	-
Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,270 2017 03 10	EUR	14 757 310,19	32 413,10	14 757 310,19	-	-
Deposito CAIXABANK S.A. 0,180 2017 03 08	EUR	14 000 000,00	20 639,64	14 000 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		211 044 256,83	385 454,95	211 044 256,83		
TOTAL Cartera Interior		370 328 683,78	1 968 300,97	377 468 612,70	7 139 928,92	

CLASE 8.ª



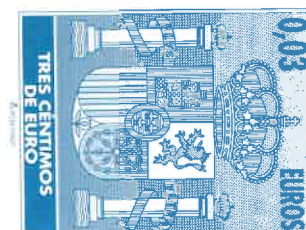
0M9913120

MutuaFondo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones REPUBLICA DE PORTUGA 2,200 2022-10-17	EUR	10 891 590,00	52 897,29	10 867 141,75	(24 448,25)	PTOTESOE0013
Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,234 2018-03-22	EUR	9 494 983,65	7 437,35	9 505 579,08	10 595,43	XS0247770224
Bonos REPUBLICA DE ITALIA 1,250 2019-05-01	EUR	10 252 300,26	(553,28)	10 258 239,90	5 939,64	IT0004992308
Bonos REPUBLICA DE ITALIA 5,500 2022-11-01	EUR	7 795 482,50	16 144,18	7 777 369,25	(18 113,25)	IT0004848831
Obligaciones ESTADOS UNIDOS MEXIC 1,375 2025-01-15	EUR	3 892 262,27	11 646,87	3 840 689,06	(51 573,21)	XS1511779305
Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE AM 1,000 2026-11-15	USD	8 463 601,59	23 440,81	8 497 257,07	33 655,48	US912828U246
Obligaciones COMMERZBANK AG 0,344 2019-09-24	EUR	4 602 594,58	66 527,71	4 609 215,73	6 621,15	DE0001048577
Obligaciones BANCO DE ESPAÑA 4,000 2018-03-06	USD	6 063 940,26	4 067,22	8 037 132,61	1 973 192,35	XS0895794658
Bonos REPUBLICA DE ITALIA 4,500 2020-02-01	EUR	7 938 610,00	117 997,30	7 949 007,37	10 397,37	IT0003644769
Bonos REPUBLICA DE ITALIA 1,875 2021-05-01	EUR	32 730 538,04	31 289,73	32 868 928,31	138 390,27	IT0004966401
TOTALES Deuda pública		102 125 903,15	330 895,18	104 210 560,13	2 084 656,98	
Renta fija privada cotizada						
Bonos CITIGROUP INC 4,750 2019-02-10	EUR	3 995 412,58	6 446,22	4 004 040,00	8 627,42	XS0185490934
Obligaciones AVIVA PLC 6,875 2018-05-22	EUR	12 993 523,61	(48 374,51)	13 150 289,35	156 765,74	XS0364908375
Obligaciones AVIVA PLC 6,125 2023-07-05	EUR	1 148 782,38	33 234,32	1 330 801,48	182 019,10	XS0951553592
Bonos BARCLAYS BANK PLC 2,544 2019-10-15	EUR	1 690 711,64	225 296,06	1 690 624,21	(87,43)	XS0102643169
Bonos BARCLAYS BANK PLC 6,625 2022-03-30	EUR	2 110 682,70	(43 341,33)	2 199 790,70	89 108,00	XS0611398008
Obligaciones BECTON DICKISON & CO 1,000 2022-1	EUR	2 520 375,00	1 125,00	2 538 975,35	18 600,35	XS1531345376
Obligaciones BNP PARIBAS SA 5,019 2017-04-13	EUR	4 312 478,20	70 536,62	4 318 103,45	5 625,25	FR0010456764
Obligaciones BNP PARIBAS SA 0,750 2022-11-11	EUR	3 601 382,00	3 746,20	3 632 822,40	31 440,40	XS1394103789
Obligaciones EDP FINANCE BV 4,125 2021-01-20	EUR	2 347 355,65	93 069,36	2 637 254,44	289 898,79	XS0995380580
Obligaciones CAVENDISH SQUARE FUN 2,829 2055-02-11	EUR	328 317,62	170,40	350 514,34	22 196,72	XS0241540763
Obligaciones ABN AMRO BANK NV 2,875 2020-06-30	EUR	9 331 009,43	101 181,52	9 618 818,93	287 809,50	XS1253955469
Bonos CITIGROUP INC 2,375 2024-05-22	EUR	4 770 310,00	59 134,40	4 791 273,11	20 963,11	XS1068874970
Obligaciones CLOVERIE PLC 7,500 2019-07-24	EUR	2 319 428,17	50 365,10	2 635 014,83	315 586,66	XS0442190855
Obligaciones CNP ASSURANCES SA 6,000 2020-09-14	EUR	4 182 720,66	35 623,64	4 260 405,64	77 684,98	FR0010941484
Obligaciones CNP ASSURANCES SA 6,875 2021-09-30	EUR	3 417 977,14	32 142,63	3 565 478,74	147 501,60	FR0011033851
Obligaciones COCA-COLA EUROPEANS 0,750 2022-02-24	EUR	7 406 802,10	34 832,39	7 506 710,35	99 908,25	XS1415535183
Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 8,200 2049-03-31	EUR	9 742 550,00	522 700,24	9 783 519,07	40 969,07	FR0010603159
Obligaciones CAIXABANK SA 5,000 2018-11-14	EUR	18 101 815,42	81 482,35	18 580 243,68	478 428,26	XS0989061345
Obligaciones CADOGAN SQUARE CLO B 4,756 2023-07-24	EUR	986 366,31	(23 328,24)	1 005 216,46	18 850,15	XS0299873868
Obligaciones MORGAN STANLEY INC 1,750 2025-01-30	EUR	4 413 871,00	67 978,15	4 451 121,42	37 250,42	XS1180256528
Obligaciones BPE FINANCIACIONES S 2,500 2017-02-01	EUR	2 029 261,29	18 967,22	2 029 537,81	276,52	XS1017790178
Obligaciones SOCIETY LLOYD S PLC 7,421 2017-06-21	GBP	3 486 189,96	47 799,63	2 905 837,08	(580 352,88)	XS0307055995
Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 3,125 2020-11-27	EUR	6 209 982,96	(69 781,06)	6 153 033,20	(56 949,76)	XS0997484430

CLASE 8.ª



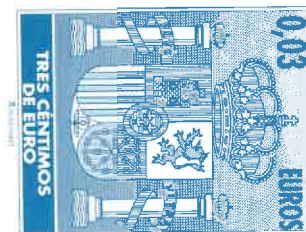
0M9913121

Mutuaafondo, 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 CELLNEX SA 3,125 2022-07-27	EUR	7 589 944,16	110 404,55	8 136 506,41	546 562,25	XS1265778933
Obligaciones AXA SA 5,250 2020-04-16	EUR	7 995 928,00	346 832,23	8 810 989,49	815 061,49	XS0503665290
Obligaciones UBS GROUP AG 4,750 2021-02-12	EUR	3 450 480,88	117 063,11	3 589 008,36	138 527,48	CH0236733827
Obligaciones UBS GROUP AG 7,152 2017-12-21	EUR	8 441 218,20	(271 257,26)	8 627 175,37	185 957,17	XS0336744650
Obligaciones AREVA SA 3,250 2020-09-04	EUR	1 293 478,76	15 309,04	1 304 965,62	11 486,86	FR0011560986
Obligaciones ING BANK NV 3,625 2021-02-25	EUR	4 465 495,08	86 141,94	4 619 422,96	153 927,88	XS1037382535
Obligaciones ALPEK SAB DE CV 2,250 2022-11-20	USD	3 681 914,50	30 247,96	4 789 821,30	1 107 906,80	USP01703AA82
Bonos ALLIANZ FINANCE BV 5,750 2021-07-08	EUR	7 023 898,07	134 983,29	7 615 379,86	591 481,79	DE000A1GNAH1
Obligaciones GENERALI FINANCE BV 4,596 2025-11-21	EUR	2 534 020,44	12 690,36	2 479 794,27	(54 226,17)	XS1140860534
Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2022-12-12	EUR	818 775,38	3 145,89	954 883,37	136 107,99	XS0863907522
Obligaciones CREDIT SUISSE GROUP 3,000 2022-05-27	GBP	5 035 800,73	73 632,39	4 215 022,70	(820 778,03)	XS1237961369
Obligaciones SSE PLC 5,625 2049-09-29	EUR	2 067 190,00	22 704,20	2 074 411,96	7 221,96	XS0829343598
Obligaciones SANTANDER CONSUMER F 1,100 2018-07-29	EUR	5 091 300,00	9 731,89	5 097 674,96	6 374,96	XS1264601805
Obligaciones SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	2 325 652,33	51 395,64	2 358 143,21	32 490,88	XS1201001572
Obligaciones EI TOWERS SPA 3,875 2018-04-26	EUR	1 009 514,16	25 730,78	1 057 248,47	47 734,31	XS0922370951
Obligaciones ING BANK NV 2,062 2018-11-21	USD	6 921 969,84	32 803,20	8 011 122,34	1 089 152,50	XS0995102778
Obligaciones SWISS LIFE HOLDING A 5,849 2017-04-12	EUR	1 034 240,00	20 770,44	1 028 734,66	(5 505,34)	XS0295383524
Obligaciones PELICAN MORTGAGES PL 0,903 2054-09-15	EUR	1 953 555,44	258,52	1 785 357,40	(168 198,04)	XS0293657416
Obligaciones PRUDENTIAL PLC 1,312 2021-07-20	USD	577 954,08	5 715,09	591 812,79	13 858,71	XS1426796477
Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,375 2018-02-20	EUR	4 891 956,53	91 132,12	5 015 668,03	123 711,50	XS0831370613
Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 2,125 2020-12-16	EUR	4 951 169,39	5 147,97	5 343 159,56	391 990,17	XS1334225361
Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 6,934 2018-04-09	EUR	3 300 050,00	54 490,00	3 318 928,05	18 878,05	XS0356705219
Obligaciones EDP FINANCE BV 5,750 2017-09-21	EUR	3 051 079,81	33 363,59	3 140 481,89	89 402,08	XS0831842645
Obligaciones SLM STUDENT LOAN TRU 0,882 2039-07-25	EUR	1 827 157,69	(240 157,69)	1 987 252,16	160 094,47	XS0187456156
Obligaciones NEPTUNO CLO BV 4,388 2023-05-24	EUR	933 731,86	3 686,72	962 444,88	28 713,02	XS0297939059
Obligaciones SWISS LIFE HOLDING A 4,375 2025-06-16	EUR	3 610 509,80	91 451,11	3 802 479,82	191 970,02	XS1245292807
Obligaciones TAGUS SA 0,248 2018-02-16	EUR	2 247 138,42	2 793,13	2 251 951,07	4 812,65	PTTGUFOM0018
Obligaciones TAGUS SA 0,347 2017-02-16	EUR	356 560,21	619,46	357 673,54	1 113,33	PTTGUNOM0018
Obligaciones TAGUS SA 0,165 2019-02-12	EUR	6 845 685,45	6 969,74	6 866 857,12	21 171,67	PTTGUOOM0017
Obligaciones TELECOM ITALIA SPA 3,625 2024-01-19	EUR	2 663 613,50	96 703,15	2 880 296,14	216 682,64	XS1347748607
Bonos TELEFONICA EMISIONES 4,200 2019-12-04	EUR	6 946 329,85	11 103,29	7 079 349,94	133 020,09	XS1148359356
Obligaciones TOTAL SA 2,250 2021-02-26	EUR	3 985 860,00	76 863,20	3 994 046,31	8 186,31	XS1195201931
Obligaciones SIGMA ALIMENTOS SAB 2,812 2018-04-14	USD	504 929,58	3 566,11	596 457,42	91 527,84	USP8674JAC38
Obligaciones KBC GROUP NV 0,750 2023-10-18	EUR	3 014 600,00	4 183,38	2 964 859,91	(49 740,09)	BE0002266352
Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 4,250 2049-12-29	EUR	3 261 655,00	129 338,31	3 378 557,18	116 902,18	FR0011401736
Obligaciones ENEL SPA 2,562 2019-10-07	USD	2 959 556,05	16 365,25	3 133 498,49	173 942,44	USL2967VEC56

CLASE 8.ª



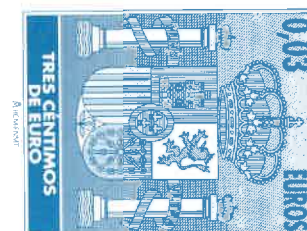
0M9913122

Mutufafonfo, 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 ENEL SPA 6,500 2019-01-10	EUR	2 157 550,00	(12 396,40)	2 297 959,68	140 409,68	XS0954675129
Obligaciones FEDEX CORPORATION IN 0,076 2018-10-01	EUR	3 004 754,20	(152,80)	3 015 597,78	10 843,58	XS1319814817
Bonos GAS NATURAL SDG SA 4,125 2022-11-18	EUR	3 661 832,97	(50 381,04)	3 637 785,15	(24 047,82)	XS1139494493
Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 6,625 2023-09-13	EUR	6 236 913,34	62 416,06	6 216 405,86	(20 507,48)	XS0971213201
Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 1,037 2020-06-15	EUR	6 303 932,31	(16 689,18)	6 297 168,00	(6 764,31)	XS1246144650
Obligaciones OMV AG 6,750 2018-04-26	EUR	1 337 183,75	52 885,16	1 350 219,57	13 035,82	XS0629626663
Obligaciones JUBILEE CDO BV 4,447 2024-07-30	EUR	360 057,27	4 470,10	365 157,22	5 099,95	XS0292610911
Obligaciones NN GROUP NV 6,375 2017-05-07	EUR	7 632 889,03	(228 621,88)	7 630 933,93	(1 955,10)	XS0147306301
Obligaciones KBC GROUP NV 2,375 2019-11-25	EUR	5 408 115,40	12 599,62	5 601 767,06	193 651,66	BE0002479542
Obligaciones KELLOGG COMPANY INC 1,000 2024-05-17	EUR	4 183 566,00	31 692,30	4 237 813,74	54 247,74	XS1410417544
Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 6,500 2020-03-24	EUR	5 592 128,79	144 826,71	5 988 109,59	395 980,80	XS0497187640
Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	5 704 587,50	78 449,69	5 796 866,66	92 279,16	XS1398336351
Obligaciones MOODYS CORPORATION I 1,750 2027-03-09	EUR	1 178 996,98	15 238,45	1 186 356,45	7 359,47	XS1117298163
Obligaciones MUNICH RE AG 5,767 2017-06-12	EUR	3 496 037,90	(46 411,96)	3 526 869,16	30 831,26	XS0304987042
Obligaciones NASDAQ INC 3,875 2021-06-07	EUR	4 306 314,99	42 083,78	4 501 873,63	195 558,64	XS0942100388
Obligaciones UNIQA INSURANCE GROU 6,875 2023-07-31	EUR	2 794 794,52	180 724,30	2 812 049,51	17 254,99	XS0808635436
Bonos ISRAEL CHEMICALS LTD 2,250 2024-12-02	USD	1 668 458,42	6 912,16	1 918 430,68	249 972,26	IL0028102734
TOTALES Renta fija privada cotizada		305 139 332,38	2 794 573,48	313 742 226,72	8 602 894,34	
Valores de entidades de crédito garantizados						
Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 2,625 2017-05-08	EUR	8 253 530,01	40 974,39	2 332 604,00	(5 920 926,01)	PTBEQKOM0019
Obligaciones BBVA SA 3,500 2019-04-11	EUR	4 172 811,16	86 678,52	4 298 767,41	125 956,25	XS1055241373
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		12 426 341,17	127 652,91	6 631 371,41	(5 794 969,76)	
TOTAL Cartera Exterior		419 691 576,70	3 253 121,57	424 584 158,26	4 892 581,56	

CLASE 8.ª



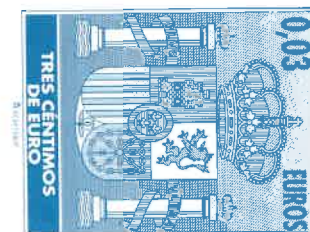
0M9913123

Mutufondo, 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 BUNDESSCHATZANW BKO 12 VTO.14.12.18	EUR	2 600 000,00	2 919 540,00	8/03/2017
TOTALES Futuros comprados		2 600 000,00	2 919 540,00	
Otras compras a plazo				
Forward Divisa USD/EUR Fisica	USD	1 731 365,04	1 804 905,09	11/01/2017
Forward Divisa USD/EUR Fisica	USD	2 789 140,94	2 849 850,00	11/01/2017
TOTALES Otras compras a plazo		4 520 505,98	4 654 755,09	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
SWAP CERO 1,919% INFL 5/10/26 SLOE1VS1	USD	3 326 996,20	675 272,77	5/10/2026
SWAP ZERO 1,78%-INFLC 15/07/26 SLOE1VRV	USD	5 703 422,05	1 154 453,61	15/07/2026
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		9 030 418,25	1 829 726,38	
Futuros vendidos				
Futuro BUNDEREPUBLIC 0,5% VTO. 15/02/20	EUR	2 900 000,00	4 760 350,00	8/03/2017
Futuro FRANCE O.A.T. 3,5% VTO.25-04-26	EUR	3 600 000,00	5 465 520,00	8/03/2017
Futuro DEUTSCHLAND REP. DBR 3,25% VTO.04-07	EUR	900 000,00	1 561 680,00	8/03/2017
Futuro BUNDESobligation 0% VTO.08-10-2021	EUR	12 000 000,00	16 035 600,00	8/03/2017
Futuro BUNDESobligation 0% VTO.08-10-2021	EUR	3 600 000,00	4 810 680,00	8/03/2017
Futuro BUNDESobligation 0% VTO.08-10-2021	EUR	3 700 000,00	4 944 310,00	8/03/2017
Futuro BUNDESobligation 0% VTO.08-10-2021	EUR	3 500 000,00	4 677 050,00	8/03/2017
Futuro BUNDESobligation 0% VTO.08-10-2021	EUR	14 000 000,00	18 708 200,00	8/03/2017
Futuro BUNDEREPUBLIC 0,5% VTO. 15/02/20	EUR	800 000,00	1 313 200,00	8/03/2017
Futuro BUNDESobligation 0% VTO.08-10-2021	EUR	3 600 000,00	4 810 680,00	8/03/2017
Futuro BUNDEREPUBLIC 0,5% VTO. 15/02/20	EUR	2 000 000,00	3 283 000,00	8/03/2017
Futuro BUNDESobligation 0% VTO.08-10-2021	EUR	15 300 000,00	20 445 390,00	8/03/2017
Futuro BUNDEREPUBLIC 0,5% VTO. 15/02/20	EUR	5 000 000,00	8 207 500,00	8/03/2017
Futuro BUNDEREPUBLIC 0,5% VTO. 15/02/20	EUR	8 100 000,00	13 296 150,00	8/03/2017
Futuro BUNDESobligation 0% VTO.08-10-2021	EUR	4 300 000,00	5 746 090,00	8/03/2017
Futuro SUBYACENTE EURO/GBP 125000	GBP	7 274 229,26	7 259 927,09	13/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		90 574 229,26	125 325 327,09	

CLASE 8.ª



0M9913124

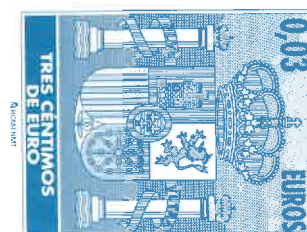
Mutuaafondo, F.I.

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
Otras ventas a plazo				
Forward Divisa EUR/USD Fisica	USD	3 360 537,68	3 324 783,89	11/01/2017
Forward Divisa EUR/USD Fisica	USD	2 470 265,32	2 564 833,29	11/01/2017
Forward Divisa EUR/USD Fisica	USD	8 500 477,55	8 454 450,46	11/01/2017
Forward Divisa EUR/USD Fisica	USD	4 077 564,33	4 274 722,14	11/01/2017
Forward Divisa EUR/USD Fisica	USD	267 665,95	284 981,48	11/01/2017
Forward Divisa EUR/USD Fisica	USD	1 924 187,03	1 899 876,51	11/01/2017
Forward Divisa EUR/USD Fisica	USD	751 455,95	759 950,60	11/01/2017
Forward Divisa EUR/USD Fisica	USD	744 809,61	759 950,60	11/01/2017
Forward Divisa EUR/USD Fisica	USD	4 153 123,87	4 369 715,97	11/01/2017
TOTALES Otras ventas a plazo		26 250 087,29	26 693 264,94	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
SWAP CERO 1,919% INFL 5/10/26 SLOE1VS1	USD	3 326 996,20	554 308,84	5/10/2026
SWAP ZERO 1,78%-INFLC 15/07/26 SLOE1VRV	USD	5 703 422,05	881 474,14	15/07/2026
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		9 030 418,25	1 435 782,98	
TOTALES		142 005 659,03	162 858 396,48	

CLASE 8.ª



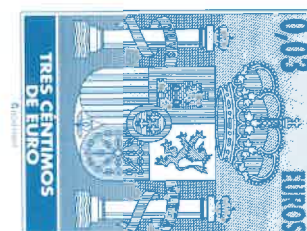
0M9913125

MutuaFondo, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
JUNTA DE EXTREMADURA 3,875 2024-03-14	EUR	1 021 955,32	27 631,99	1 187 659,38	165 704,06	ES0000099178
JUNTA DE EXTREMADURA 4,311 2020-11-19	EUR	3 098 860,47	15 467,11	3 541 295,68	442 435,21	ES0000099145
BANCO DE ESPAÑA 4,000 2018-03-06	USD	6 063 940,26	135 214,80	7 809 794,62	1 745 854,36	XS0895794658
BANCO DE ESPAÑA 5,400 2023-01-31	EUR	17 194 984,00	480 838,08	17 610 448,28	415 464,28	ES00000123U9
BANCO DE ESPAÑA 4,000 2020-04-30	EUR	13 363 333,06	242 013,46	13 344 895,39	(18 437,67)	ES00000122D7
COMUNIDAD DE MADRID 1,189 2022-05-08	EUR	4 725 352,80	50 413,33	4 841 795,20	116 442,40	ES0000101693
COMUNIDAD DE MADRID 5,750 2018-02-01	EUR	5 176 342,42	231 868,43	5 706 808,41	530 465,99	ES0000101545
COMUNIDAD DE MADRID 0,730 2013-04-30	EUR	6 142 556,37	62 241,63	6 434 205,87	291 649,50	ES0000101529
TOTALES Deuda pública		56 787 324,70	1 245 688,83	60 476 902,83	3 689 578,13	
Renta fija privada cotizada						
MAPFRE SA 5,921 2017-07-24	EUR	10 575 368,79	122 033,68	10 513 580,31	(61 788,48)	ES0224244063
BANKINTER 2,225 2040-12-15	EUR	2 451 782,67	5 573,55	2 285 897,92	(165 884,75)	ES0313548002
BANKINTER 1,750 2019-06-10	EUR	9 734 251,58	90 240,48	9 990 406,07	256 154,49	ES03136793B0
BANKINTER 3,935 2043-05-16	EUR	70 777,10	16,74	69 039,46	(1 737,64)	ES0313716013
BANKINTER 3,464 2038-11-12	EUR	462 350,95	(85,13)	385 208,01	(77 142,94)	ES0313919005
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 4,500	EUR	2 488 907,60	102 626,61	2 528 920,31	40 012,71	ES0213211107
Bonos SABADELL 0,900 2016-08-02	EUR	9 547 500,00	49 239,90	9 549 189,21	1 689,21	ES0313860106
BILBAO BIZKAIA KUTXA BBK 4,400 2016-0	EUR	5 775 600,07	145 970,88	5 799 339,37	23 739,30	ES0314100076
FONDO TITU.ACTIV.PITCH SERIE 1 5,125	EUR	3 062 760,87	87 553,96	4 138 209,92	1 075 449,05	ES0334699008
CANAL DE ISABEL II GESTION 1,680 2025-02-26	EUR	5 180 121,00	66 110,31	4 880 035,27	(300 085,73)	ES0205061007
CRITERIA CAIXACORP SA 1,625 2022-04-2	EUR	7 384 238,00	85 185,66	7 054 421,08	(329 816,92)	ES0205045000
BANCO DE ESPAÑA 5,850 2022-01-31	EUR	3 220 525,00	116 843,00	3 233 836,45	13 311,45	ES00000123K0
BANCO DE ESPAÑA 1,800 2024-11-30	EUR	4 827 105,18	7 633,98	5 330 021,32	502 916,14	ES00000126A4
CEDULAS DE INVERSION SERIE A 4,125 20	EUR	4 284 867,65	53 443,45	4 720 874,58	436 006,93	ES0371622012
BANKIA 3,500 2019-01-17	EUR	9 192 108,00	270 787,11	9 622 876,25	430 768,25	ES0313307003
CORES 1,500 2022-11-27	EUR	4 737 412,00	6 195,55	4 685 788,25	(51 623,75)	ES0224261042
SABADELL 2,500 2016-12-05	EUR	5 395 110,04	10 213,54	5 492 121,66	97 011,62	ES0313860613
TOTALES Renta fija privada cotizada		88 390 786,50	1 219 583,27	90 279 765,44	1 888 978,94	
Valores de entidades de crédito garantizados						
FONDO TITULIZ.ACT.CEDULAS TDA5 4,125	EUR	6 464 965,74	24 529,61	7 389 820,59	924 854,85	ES0317045005
IM CEDULAS 7, FONDO TIT.ACT. 4,000 20	EUR	1 168 700,07	77 955,73	1 703 255,17	534 555,10	ES0347784003
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 3,500	EUR	17 846 886,00	327 806,39	18 179 382,23	332 496,23	XS1055241373
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		25 480 551,81	430 291,73	27 272 457,99	1 791 906,18	
Instrumentos del mercado monetario						
BANCO POPULAR ESPAÑOL 0,650 2016	EUR	7 949 850,69	42 946,20	7 951 030,85	1 180,16	ES0513806WD8
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		7 949 850,69	42 946,20	7 951 030,85	1 180,16	

CLASE 8.ª



0M9913126

Mutuaufondo, F.I.

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

CLASE 8.^a



0M9913127

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses				
SABADELL BANCA PRIVADA 0,400 2016 10 16	EUR	9 000 000,00	9 000 000,00	-
BANKIA S.A. 0,450 2016 02 24	EUR	11 000 000,00	11 000 000,00	-
UNICAJA BANCO S.A. 0,480 2016 07 27	EUR	27 000 000,00	27 000 000,00	-
UNICAJA BANCO S.A. 0,480 2016 03 10	EUR	14 700 000,00	14 700 000,00	-
UNICAJA BANCO S.A. 0,490 2016 05 10	EUR	10 000 000,00	10 000 000,00	-
BANCA MARCH 0,400 2016 01 29	EUR	10 000 000,00	10 000 000,00	-
BANCA MARCH 1,000 2016 01 11	EUR	5 300 000,00	5 300 000,00	-
DEUTSCHE BANK A.G. 0,470 2016 03 09	EUR	14 700 000,00	14 700 000,00	-
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. 0,550 20	EUR	9 600 000,00	9 600 000,00	-
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. 1,150 20	EUR	9 000 000,00	9 000 000,00	-
BANCO SANTANDER S.A. 0,450 2016 01 22	EUR	19 000 000,00	19 000 000,00	-
BANCO SANTANDER S.A. 0,450 2016 01 14	EUR	28 000 000,00	28 000 000,00	-
SANTANDER SECURITIES SERVICES 0,450 2016	EUR	28 000 000,00	28 000 000,00	-
BBVA FUTUROS 0,290 2016 12 29	EUR	20 000 000,00	20 000 000,00	-
BANCO DEPOSITARIO BBVA 0,360 2016 06 11	EUR	9 500 000,00	9 500 000,00	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		224 800 000,00	224 800 000,00	
TOTAL Cartera Interior		403 408 513,70	410 780 157,11	7 371 643,41

Mutuaafondo, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OB.DO TES M.PRAZO (PORTUGAL) 14 3,850	EUR	22 821 962,60	446 407,68	23 144 723,24	322 760,64	PTOTEYOE0007
OB.DO TES M.PRAZO (PORTUGAL) 14 4,800	EUR	4 042 235,00	77 645,63	4 080 842,65	38 607,65	PTOTECOE0029
OB.DO TES M.PRAZO (PORTUGAL) 14 4,950	EUR	2 855 647,52	(2 040,53)	2 862 174,21	6 526,69	PTOTEA0E0021
BUONI POLIENNALI DEL TES ITALY 5,500 2022-11	EUR	32 732 864,59	99 300,86	33 023 848,48	290 983,89	IT0004848831
COMMERZBANK AG 0,344 2019-09-24	EUR	4 514 422,35	71 155,92	4 515 512,36	1 090,01	DE0001048577
TOTALES Deuda pública		66 967 132,06	692 469,56	67 627 100,94	659 968,88	
Renta fija privada cotizada						
NEPTUNO CLO 4,388 2023-05-24	EUR	921 241,52	1 535,26	870 943,96	(50 297,56)	XS0297939059
LA CAIXA 5,000 2018-11-14	EUR	18 506 817,28	(86 218,64)	18 615 628,48	108 811,20	XS0989061345
BNP PARIBAS 2,375 2025-02-17	EUR	1 568 474,70	30 848,03	1 518 551,78	(49 922,92)	XS1190632999
BNP PARIBAS 3,062 2049-12-29	EUR	1 313 654,42	3 685,22	1 354 080,51	40 426,09	XS1247508903
NOMURA TOPIX 1,750 2027-03-09	EUR	1 180 524,00	15 258,75	1 115 913,67	(64 610,33)	XS1117298163
NOMURA TOPIX 1,500 2021-05-12	EUR	1 189 046,01	10 647,30	1 183 650,54	(5 395,47)	XS1136388425
CITIGROUP INC 4,750 2019-02-10	EUR	3 984 271,89	8 469,31	3 997 520,91	13 249,02	XS0185490934
ARCELORMITTAL 4,500 2018-03-29	EUR	4 086 401,48	205 947,56	3 911 702,38	(174 699,10)	XS0765621569
BARCLAYS BANK PLC 7250 2,544 2019-10	EUR	1 599 893,78	21 411,81	1 852 853,83	252 960,05	XS0102643169
BARCLAYS BANK PLC 7250 6,625 2022-03	EUR	7 877 548,00	29 085,56	8 216 228,61	338 680,61	XS0611398008
BNP PARIBAS 5,019 2017-04-13	EUR	4 391 746,00	102 466,18	4 398 654,89	6 908,89	FR0010456764
AXA BANK EUROPE 5,250 2020-04-16	EUR	3 064 732,99	181 170,85	3 850 006,94	785 273,95	XS0503665290
EUTELSAT COMMUNICATIONS 2,625 2020-01	EUR	2 590 761,81	67 637,13	2 754 187,03	163 425,22	FR0011660596
CAVENDISH 2,829 2055-02-11	EUR	809 923,36	7 358,05	772 592,56	(37 330,80)	XS0241540763
REPSOL INTL FINANCE 2,125 2020-12-16	EUR	2 479 300,00	2 469,38	2 481 353,02	2 053,02	XS1334225361
SWISS LIFE 4,375 2025-06-16	EUR	3 602 689,04	91 220,13	3 626 207,68	23 518,64	XS1245292807
SLM 0,882 2039-07-25	EUR	2 092 915,40	1 084,60	1 742 765,84	(350 149,56)	XS0187456156
GAS NATURAL, S.D.G.E. 4,125 2022-11-18	EUR	3 698 457,03	14 029,88	3 348 031,68	(350 425,35)	XS1139494493
MUNICH RE 5,767 2017-06-12	EUR	3 496 037,90	51 486,44	3 557 051,57	61 013,67	XS0304987042
MUNICH RE 6,250 2022-05-26	EUR	1 787 332,50	67 816,86	2 189 740,09	402 407,59	XS0764278528
BANK OF AMERICA 1,625 2022-09-14	EUR	1 805 034,02	8 881,03	1 817 393,98	12 359,96	XS1290850707
TELEFONICA EMISIONES SAU 4,710 2020-01-20	EUR	2 343 168,51	95 006,07	2 643 921,83	300 753,32	XS0842214818
TELEFONICA EMISIONES SAU 4,200 2019-12-04	EUR	4 942 519,85	14 724,20	4 833 645,06	(108 874,79)	XS1148359356
BARCLAYS BANK PLC 7250 2,625 2020-11	EUR	2 322 990,18	8 681,47	2 330 402,65	7 412,47	XS1319647068
HSBC HOLDINGS, PLC 3,375 2019-01-10	EUR	4 711 658,00	57 025,04	4 708 649,32	(3 008,68)	XS0969636371
AVIVA 6,875 2018-05-22	EUR	6 211 196,61	93 470,99	6 291 019,77	79 823,16	XS0364908375
AVIVA 6,125 2023-07-05	EUR	1 152 433,07	30 672,36	1 340 097,52	187 664,45	XS0951553592

CLASE 8.ª



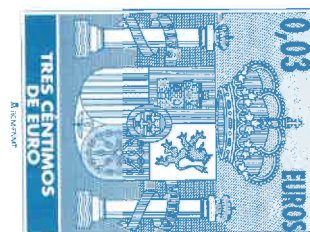
0M9913128

Mutuaafondo, 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
KBC IFIMA 4310 2,375	EUR	5 410 358,41	12 604,05	5 538 007,11	127 648,70	BE0002479542
REDES ENERGETICAS NACIONAIS 4,125 201	EUR	3 600 978,24	135 659,45	3 850 475,07	249 496,83	PTRELBOE0017
NASDAQ 100 E-MINI 3,875 2021-06-07	EUR	544 480,70	9 317,28	592 712,54	48 231,84	XS0942100388
SANTANDER CONSUMER FINANCE 0,803 2016	EUR	3 519 206,51	275,67	3 531 619,05	12 412,54	XS0651159484
SANTANDER CONSUMER FINANCE 1,000 2016	EUR	7 110 997,44	33 532,87	7 133 711,89	22 714,45	XS1074244317
SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	3 420 858,00	65 592,48	3 203 951,01	(216 906,99)	XS1201001572
CREDIT SUISSE LONDON 3,000 2022-05-27	GBP	5 035 690,05	84 949,26	4 705 112,80	(330 577,25)	XS1237961369
BNP PARIBAS 3,750 2020-11-25	EUR	2 856 300,00	9 267,00	2 856 460,46	160,46	XS0562852375
ING BANK, N.V. 3,625 2021-02-25	EUR	4 515 188,22	86 822,34	4 548 119,88	32 931,66	XS1037382535
UNICREDITO 0,625 2016-10-29	EUR	4 254 803,05	8 558,15	4 280 253,18	25 450,13	IT0004644602
AREVA 3,250 2020-09-04	EUR	1 293 478,76	14 004,02	1 262 358,00	(31 120,76)	FR0011560986
AUTO ABS COMPARTMENT 0,050 2024-09-27	EUR	6 244 477,96	449,00	6 217 459,04	(27 018,92)	ES0311293007
LLOYDS TSB GROUP PLC 6,500 2020-03-24	EUR	3 293 713,45	108 631,85	3 676 316,84	382 603,39	XS0497187640
LB BADEN-WUERTTENBERG 4280 7,125	EUR	3 565 393,65	56 389,52	3 661 190,26	95 796,61	XS0802995166
INTESA SANPAOLO 6,625 2023-09-13	EUR	12 938 042,09	44 582,11	12 823 600,51	(114 441,58)	XS0971213201
INTESA SANPAOLO 1,037 2020-06-15	EUR	6 247 316,95	2 833,05	6 283 466,26	36 149,31	XS1246144650
JUBILEE CDO BV 4,447 2024-07-30	EUR	610 555,89	1 636,76	607 097,61	(3 458,28)	XS0292610911
PELICAN MORTGAGES 0,903 2054-09-15	EUR	2 138 919,83	2 397,92	1 939 109,47	(199 810,36)	XS0293657416
WELLS FARGO COMPANY 1,500 2022-09-12	EUR	2 010 110,00	8 800,80	2 025 561,64	15 451,64	XS1288903278
NATIXIS 6,307 2017-10-18	EUR	4 395 100,00	(75 328,59)	4 429 545,31	34 445,31	FR0010531012
ING BANK, N.V. 2,062 2018-11-21	USD	2 592 318,90	14 624,07	3 296 716,82	704 397,92	XS0995102778
UNIQA INSURANCE 6,875 2023-07-31	EUR	2 794 794,52	65 861,78	2 881 205,97	86 411,45	XS0808635436
CAIRN CLO BV 4,723 2022-10-15	EUR	404 549,54	26 369,77	425 862,11	21 312,57	XS0313393836
BUONI POLIENALI DEL TES ITALY 2,000 2020-09	EUR	14 960 513,58	55 895,62	15 179 800,09	219 286,51	IT0004594930
CLOVERIE PLC 7,500 2019-07-24	EUR	2 319 428,17	66 217,15	2 673 679,41	354 251,24	XS0442190855
CLOVERIE PLC 6,625 2022-09-01	EUR	2 812 873,46	34 961,26	3 024 830,74	211 957,28	XS0802738434
CNP ASSURANCES 6,000 2020-09-14	EUR	4 283 048,67	36 490,85	4 216 792,35	(66 256,32)	FR0010941484
SOCIETY LLOYD S 7,421 2017-06-21	GBP	3 649 796,21	18 010,49	3 534 413,07	(115 383,14)	XS0307055995
EP ENERGY AS 2,187 2018-05-01	EUR	5 825 384,24	30 632,76	5 943 062,53	117 678,29	XS0808636244
EI TOWERS SPA 3,875 2018-04-26	EUR	1 012 850,32	23 509,67	1 075 488,42	62 638,10	XS0922370951
BPCE SA 4,625 2023-07-18	EUR	2 496 825,25	52 578,37	2 875 854,49	379 029,24	FR0011538222
UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS) 4,750	EUR	6 949 558,79	235 037,40	7 138 651,54	189 092,75	CH0236733827
REN FINANCE BV 2,500 2025-02-12	EUR	1 281 300,00	25 096,13	1 235 307,98	(45 992,02)	XS1189286286
EDP FINANCE BV 4,125 2021-01-20	EUR	2 346 465,51	92 760,88	2 546 370,37	199 904,86	XS0995380580
SIGMA ALIMENTOS 2,812 2018-04-14	USD	518 913,21	3 544,22	580 356,62	61 443,41	USP8674JAC38
ALPEK SA DE CV 2,250 2022-11-20	USD	3 677 488,12	24 583,89	4 415 279,98	737 791,86	USP01703AA82

CLASE 8.^a



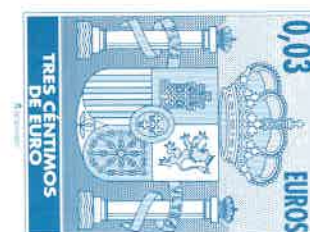
0M9913129

Mutufondo, 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
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,248 2	EUR	4 066 752,23	7 580,47	4 167 676,50	100 924,27	PTTGUFOM0018
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,347 2	EUR	2 457 603,65	1 028,77	2 497 038,03	39 434,38	PTTGUNOM0018
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,165 2	EUR	9 894 580,65	26 965,50	10 008 085,43	113 504,78	PTTGUOOM0017
TALANX FINANZ AG 8,367 2022-06-15	EUR	5 344 164,16	98 901,11	5 270 265,99	(73 898,17)	XS0768664731
NN GROUP NV 6,375 2017-05-07	EUR	7 632 889,03	94 479,36	7 614 894,33	(17 994,70)	XS0147306301
ISRAEL CHEMICALS LIMITED 2,250 2024-12-02	USD	1 670 613,62	6 698,24	1 878 329,11	207 715,49	IL0028102734
UNITED MEXICAN STATES 1,625 2024-03-0	EUR	7 514 578,80	115 243,59	7 390 820,62	(123 758,18)	XS1198102052
PEMEX 3,125 2020-11-27	EUR	6 209 982,96	9 480,58	5 620 976,07	(589 006,89)	XS0997484430
REN FINANCE BV 4,750 2020-10-16	EUR	1 240 590,15	11 931,17	1 419 820,59	179 230,44	XS0982774399
BPE FINANCIACIONES 2,500 2017-02-01	EUR	2 031 934,00	45 451,59	2 031 177,83	(756,17)	XS1017790178
CELLNEX 3,125 2022-07-27	EUR	5 668 814,00	78 076,04	5 474 410,45	(194 403,55)	XS1265778933
UNICREDITO 6,100 2018-10-31	EUR	1 855 439,78	20 019,52	1 894 165,48	38 725,70	IT0004764004
UNICREDITO 2,000 2016-01-30	EUR	5 629 875,50	68 786,98	5 639 952,58	10 077,08	IT0004799927
UNICREDITO 2,500 2016-09-10	EUR	609 702,99	1 609,95	612 117,05	2 414,06	IT0004940877
UNICREDITO 2,300 2016-11-29	EUR	3 304 017,00	(28 956,88)	3 324 798,64	20 781,64	IT0004967383
CADOGAN SQUARE CLO 4,756 2023-07-24	EUR	986 366,31	18 440,41	928 024,72	(58 341,59)	XS0299873868
GENERALI 5,317 2016-06-16	EUR	5 517 630,63	91 374,79	5 542 117,82	24 487,19	XS0256975458
GENERALI 6,214 2016-06-16	GBP	703 835,83	18 767,18	762 114,01	58 278,18	XS0256975888
GENERALI 4,596 2025-11-21	EUR	2 534 022,98	12 690,35	2 461 828,22	(72 194,76)	XS1140860534
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS KAPIT 5,750 2021-07	EUR	2 367 152,43	77 385,82	2 891 532,62	524 380,19	DE000A1GNAH1
CAIRN CLO BV 4,923 2022-10-15	EUR	837 048,64	99 220,06	761 436,01	(75 612,63)	XS0313389644
BPE FINANCIACIONES 2,875 2016-05-19	EUR	24 817 943,62	250 897,70	24 900 343,76	82 400,14	XS0993306603
SPV 4,810 2035-04-25	EUR	9 185 270,82	33 062,48	11 625 265,99	2 439 995,17	XS0429786634
BPE FINANCIACIONES 2,000 2020-02-03	EUR	9 136 375,00	182 983,93	9 145 437,79	9 062,79	XS1169791529
KFW KREDITANSTALT FUER WIEDERA 3,110	EUR	1 390 527,85	8 959,47	1 387 874,00	(2 653,85)	DE000A0E8294
ASSICURAZIONI GENERALI 5,125 2024-09-	EUR	1 697 758,58	29 054,86	2 286 452,40	588 693,82	XS0452314536
ASSICURAZIONI GENERALI 7,750 2022-12-	EUR	823 375,33	853,94	980 982,04	157 606,71	XS0863907522
ASSICURAZIONI GENERALI 2,875 2020-01-	EUR	1 707 970,46	44 152,66	1 829 686,87	121 716,41	XS1014759648

CLASE 8.ª



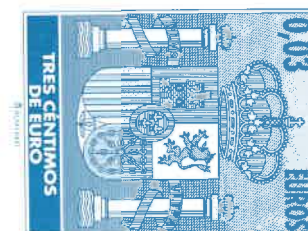
0M9913130

Mutuaafondo, 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
GOLDMAN SACHS ASSET MANAG.INTE 2,000	EUR	2 009 360,00	16 739,40	2 032 148,36	22 788,36	XS1265805090
AXA FUNDS MANAGEMENT SA 3,941 2024-11	EUR	3 451 179,43	15 005,85	3 172 553,41	(278 626,02)	XS1134541306
EDP FINANCE BV 5,750 2017-09-21	EUR	3 099 745,90	33 901,40	3 274 812,37	175 066,47	XS0831842645
EDP FINANCE BV 4,875 2020-09-14	EUR	3 014 284,76	45 474,31	3 409 597,02	395 312,26	XS0970695572
UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS) 7,152	EUR	8 441 218,20	99 033,78	8 648 115,42	206 897,22	XS0336744650
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS KAPIT 5,625 2022-10	EUR	4 258 144,00	(48 247,30)	4 307 912,48	49 768,48	DE000A1RE1Q3
TOTALES Renta fija privada cotizada		385 773 596,33	4 140 067,20	394 725 360,53	8 951 764,20	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANCO ESPIRITO SANTO, S.A. 2,625 2017-05-08	EUR	8 253 530,01	156 041,59	1 111 484,38	(7 142 045,63)	PTBEQKOM0019
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		8 253 530,01	156 041,59	1 111 484,38	(7 142 045,63)	
TOTAL Cartera Exterior		460 994 258,40	4 988 578,35	463 463 945,85	2 469 687,45	

CLASE 8.ª



0M9913131

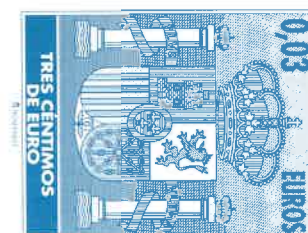
Mutuaafondo, F.I.

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				
DEUTSCHLAND REP. 4,00% VTO.04-01	EUR	5 000 000,00	5 575 500,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,00% VTO.04-01	EUR	5 700 000,00	6 356 070,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,00% VTO.04-01	EUR	16 300 000,00	18 176 130,00	08/03/2016
SUBYACENTE EURO / GBP DE	GBP	9 172 367,09	9 141 827,35	14/03/2016
SUBYACENTE EURO FX MA	USD	125 340,14	125 345,43	14/03/2016
TOTALES Futuros comprados		36 297 707,23	39 374 872,78	
Otras compras a plazo				
Forward Divisa USD/EUR	USD	461 829,77	460 485,00	13/01/2016
Forward Divisa USD/EUR	USD	611 476,95	598 630,50	13/01/2016
Forward Divisa USD/EUR	USD	364 066,62	368 388,00	13/01/2016
TOTALES Otras compras a plazo		1 437 373,34	1 427 503,50	
Futuros vendidos				
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	1 600 000,00	2 090 720,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	6 800 000,00	10 738 560,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,75% VTO.04-07-	EUR	3 300 000,00	4 996 200,00	08/03/2016
FRANCE O.A.T. 3,5% VTO.25-04-26	EUR	4 100 000,00	6 152 050,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	15 000 000,00	19 600 500,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	10 700 000,00	16 897 440,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	8 100 000,00	10 584 270,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	3 500 000,00	5 527 200,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	1 800 000,00	2 352 060,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	82 300 000,00	107 541 410,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	100 000,00	130 670,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	2 100 000,00	2 744 070,00	08/03/2016
USA TREASURY N/B 1,875% VTO.31-10-22 1	USD	3 854 470,25	4 755 118,14	21/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	1 000 000,00	1 579 200,00	08/03/2016
USA TREASURY 1 1/2 VTO.31-05-20 US	USD	5 828 711,10	6 757 423,75	31/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	11 400 000,00	14 896 380,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	3 000 000,00	4 737 600,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	1 600 000,00	2 090 720,00	08/03/2016

CLASE 8.ª



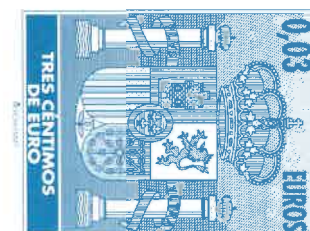
0M9913132

Mutufafondo, 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
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	2 900 000,00	3 789 430,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	200 000,00	315 840,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	500 000,00	789 600,00	08/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		169 683 181,35	229 066 461,89	
Otras ventas a plazo				
EUR/USD	USD	914 871,23	920 979,92	13/01/2016
EUR/USD	USD	1 829 491,40	1 841 959,85	13/01/2016
EUR/USD	USD	5 427 899,40	5 525 879,54	13/01/2016
EUR/USD	USD	375 763,27	368 391,97	13/01/2016
EUR/USD	USD	1 834 948,71	1 795 910,85	13/01/2016
EUR/USD	USD	2 418 604,65	2 394 547,80	13/01/2016
TOTALES Otras ventas a plazo		12 801 578,66	12 847 669,93	
TOTALES		220 219 840,58	282 716 508,10	

CLASE 8.^a



0M9913133



CLASE 8.ª



0M9913134

MutuaFondo, 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



0M9913135

Mutuafondo, 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%.

Superadas las incertidumbres imperantes en mercado durante el comienzo de año, el fondo ha presentado un comportamiento positivo en 2016. Hubo una buena recuperación desde mediados de febrero, y a partir de marzo mantuvo el tono positivo aunque los riesgos políticos que sacudieron a la zona euro junto con renovadas incertidumbres sobre el crecimiento global, frenaron algo su comportamiento al final del primer semestre. El fondo se benefició del aumento en precio del libre de riesgo y de los programas de QE implementados por el BCE que dieron lugar a fuertes estrechamientos de spread especialmente a partir de mediados del primer trimestre del año.

Otro punto fuerte del año fue debido a la mejora en las curvas de tipos (positivización) que favoreció a la parte de bonos financieros del fondo. No obstante, octubre y noviembre no fueron buenos meses para el fondo, al que pesó la subida de tipos libre de riesgo. Subida que finalmente se vio compensada por el mayor estrechamiento de spreads de crédito y que hizo que el Mutuafondo FI se saldará con un comportamiento positivo. La rentabilidad anual de la clase A se situó en 1,48% y en la clase D en el 1,15%.

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



0M9913136

Mutuaafondo, 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



OM2708957

Mutuafondo, 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 41 folios de papel timbrado numerados del OM9913096 al OM991 3136.

FIRMANTES:

D. Juan Aznar Losada
Presidente

D. Tristán Pasqual del Pobil Alvéz
Consejero

D. Ernesto Mestre García
Consejero

D. Rafael Arnedo Rojas
Consejero

D. Juan Manuel Granados Curiel
Consejero

D. Antonio López Taracena
Consejero - Secretario

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