

MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, 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 Bonos Financieros, 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 Bonos Financieros, 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 Bonos Financieros, F.I., a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gema M^a Ramos Pascual

7 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/29084
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0M9912167

Mutuafondo Bonos Financieros, 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	250 470 661,25	309 541 549,29
Deudores	1 483 606,98	2 248 697,36
Cartera de inversiones financieras	221 594 483,61	287 002 202,47
Cartera interior	61 053 913,02	63 510 433,94
Valores representativos de deuda	42 653 913,02	63 510 433,94
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	18 400 000,00	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	157 862 333,20	220 003 119,82
Valores representativos de deuda	157 862 250,47	220 003 119,82
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	82,73	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 677 967,39	3 488 648,71
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	27 392 570,66	20 290 649,46
TOTAL ACTIVO	250 470 661,25	309 541 549,29

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



0M9912168

Mutuafondo Bonos Financieros, 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	249 666 593,15	308 323 075,49
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	249 666 593,15	308 323 075,49
Capital	-	-
Partícipes	244 290 661,16	302 823 680,99
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	5 375 931,99	5 499 394,50
(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	804 068,10	1 218 473,80
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	804 068,10	1 218 473,80
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	250 470 661,25	309 541 549,29
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	89 666 104,99	135 997 214,98
Compromisos por operaciones largas de derivados	34 500 000,00	76 280 480,93
Compromisos por operaciones cortas de derivados	55 166 104,99	59 716 734,05
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	89 666 104,99	135 997 214,98

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



0M9912169

Mutufondo Bonos Financieros, 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	(1 289 341,49)	(1 348 755,67)
Comisión de gestión	(1 158 685,27)	(1 202 788,16)
Comisión de depositario	(117 501,46)	(56 485,94)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(13 154,76)	(89 481,57)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 289 341,49)	(1 348 755,67)
Ingresos financieros	7 419 737,41	9 708 209,62
Gastos financieros	(32 225,25)	(23 616,09)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(796 771,22)	(7 023 657,69)
Por operaciones de la cartera interior	1 063 816,68	791 803,54
Por operaciones de la cartera exterior	682 513,21	2 456 190,34
Por operaciones con derivados	704 892,77	(2 052 000,22)
Otros	(3 247 993,88)	(8 219 651,35)
Diferencias de cambio	(274 981,53)	(50 411,97)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	403 816,41	4 293 175,74
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	718 829,00	1 406 306,84
Resultados por operaciones de la cartera exterior	258 093,73	2 818 115,98
Resultados por operaciones con derivados	(573 106,32)	68 752,92
Otros	-	-
Resultado financiero	6 719 575,82	6 903 699,61
Resultado antes de impuestos	5 430 234,33	5 554 943,94
Impuesto sobre beneficios	(54 302,34)	(55 549,44)
RESULTADO DEL EJERCICIO	5 375 931,99	5 499 394,50

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.

Mutua fondo Bonos Financieros, F.I.

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



OM9912170

A 31 de diciembre de 2016							
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		5 375 931,99					
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas		-					
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-					
Total de ingresos y gastos reconocidos		5 375 931,99					
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
Saldo al 31 de diciembre de 2015	302 823 680,99	-	-	5 499 394,50	-	-	308 323 075,49
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	302 823 680,99	-	-	5 499 394,50	-	-	308 323 075,49
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 375 931,99	-	-	5 375 931,99
Aplicación del resultado del ejercicio	5 499 394,50	-	-	(5 499 394,50)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	106 385 045,20	-	-	-	-	-	106 385 045,20
Reembolsos	(170 417 459,53)	-	-	-	-	-	(170 417 459,53)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	244 290 661,16	-	-	5 375 931,99	-	-	249 666 593,15

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

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

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



CLASE 8.ª



0M9912171

A 31 de diciembre de 2015

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 5 499 394,50

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 5 499 394,50

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	218 784 819,24	-	-	8 860 327,22	-	-	227 645 146,46
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	218 784 819,24	-	-	8 860 327,22	-	-	227 645 146,46
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 499 394,50	-	-	5 499 394,50
Aplicación del resultado del ejercicio	8 860 327,22	-	-	(8 860 327,22)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	152 983 957,25	-	-	-	-	-	152 983 957,25
Reembolsos	(77 805 422,72)	-	-	-	-	-	(77 805 422,72)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	302 823 680,99	-	-	5 499 394,50	-	-	308 323 075,49



CLASE 8.^a



0M9912172

Mutufondo Bonos Financieros, 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 Bonos Financieros, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 4 de septiembre de 2009. 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 24 de septiembre de 2009 con el número 4.165, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2014, la Sociedad Gestora del Fondo estableció dos clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase A: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de C.N.M.V. y a todos los que hayan suscrito posteriormente 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 Self Trade Bank, S.A., Banco Inversis, S.A. y ATL12 Capital Inversiones, A.V., S.A., o de otros comercializadores habilitados al efecto, según se indica en su contrato de comercialización.

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

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



CLASE 8.^a



0M9912173

Mutufondo Bonos Financieros, 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:

- 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



0M9912174

Mutufondo Bonos Financieros, 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 positivos 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 el ejercicio 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%	0,90%
Sobre resultados positivos anuales	9,00%	-
Comisión de depositaria	0,02%	0,02%
Comisión de suscripción	-	-
Comisión de reembolso	-	-

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión ni descuento sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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.



CLASE 8.^a
FINANCIERA



0M9912175

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



0M9912176

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



0M9912177

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

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.



CLASE 8.ª



0M9912178

Mutuafondo Bonos Financieros, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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.



CLASE 8.ª



0M9912179

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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.



CLASE 8.^a



OM9912180

Mutuafondo Bonos Financieros, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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



CLASE 8.^a



0M9912181

Mutuafondo Bonos Financieros, F.I.

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

(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



0M9912182

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

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

(Expresada en euros)

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

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



0M9912183

Mutufondo Bonos Financieros, 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	1 268 155,45	2 241 768,04
Administraciones Públicas deudoras	27 112,21	6 929,32
Otros	188 339,32	-
	<u>1 483 606,98</u>	<u>2 248 697,36</u>

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

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

El capítulo de "Otros" recoge, principalmente, el importe de los intereses de renta fija nacional y extranjera, pendiente de cobro al cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

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

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	101 479,52	80 457,85
Operaciones pendientes de liquidar	27 368,26	408 792,35
Otros	675 220,32	729 223,60
	<u>804 068,10</u>	<u>1 218 473,80</u>



CLASE 8.^a



0M9912184

Mutuafondo Bonos Financieros, 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
Hacienda Pública Acreedora retenciones practicadas	47 177,18	24 908,41
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	54 302,34	55 549,44
	<u>101 479,52</u>	<u>80 457,85</u>

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	<u>61 053 913,02</u>	<u>63 510 433,94</u>
Valores representativos de deuda	42 653 913,02	63 510 433,94
Depósitos en Entidades de Crédito	18 400 000,00	-
Cartera exterior	<u>157 862 333,20</u>	<u>220 003 119,82</u>
Valores representativos de deuda	157 862 250,47	220 003 119,82
Derivados	82,73	-
Intereses de la cartera de inversión	<u>2 677 967,39</u>	<u>3 488 648,71</u>
	<u>221 594 483,61</u>	<u>287 002 202,47</u>

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.



CLASE 8.^a



0M9912185

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, 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 Anexos 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	21 501 956,15	18 997 174,20
Otras cuentas de tesorería	5 890 614,51	1 293 475,26
	27 392 570,66	20 290 649,46

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 +1 % 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 +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



0M9912186

Mutuafondo Bonos Financieros, 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:

Clase A	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>248 349 624,27</u>	<u>307 013 992,25</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 885 087,41</u>	<u>2 389 588,98</u>
Valor liquidativo por participación	<u>131,74</u>	<u>128,48</u>
Número de partícipes	<u>1 697</u>	<u>1 856</u>
Clase D		
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 316 968,88</u>	<u>1 309 083,24</u>
Número de participaciones emitidas	<u>10 092,81</u>	<u>10 241,42</u>
Valor liquidativo por participación	<u>130,49</u>	<u>127,82</u>
Número de partícipes	<u>154</u>	<u>158</u>

El 31 de diciembre de 2016 se realizaron suscripciones por importe de 13.935 euros pendientes de registrar a dicha fecha. Estas operaciones se registran en el siguiente día hábil.

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 83,34% y el 80,58% 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



0M9912187

Mutufondo Bonos Financieros, 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:

Participes:	2016		2015	
	Directo (*)	Indirecto	Directo (*)	Indirecto
Grupo MMA - como grupo de partícipes con unidad de decisión	76,02%	7,32%	75,40%	5,18%
		83,34%		80,58%

(*) 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 imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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



CLASE 8ª



0M9912188

Mutufondo Bonos Financieros, 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 al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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

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

Mutuaufondo Bonos Financieros, F.I.

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



CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones MAPFRE SA 5,921 2017-07-24	EUR	7 404 368,70	119 803,30	7 454 687,04	50 318,34	ES0224244063
Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 0,250 2023-10-18	EUR	1 894 495,00	1 139,13	1 845 249,90	(49 245,10)	ES0444251047
Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 5,000 2020-07-28	EUR	5 305 884,31	111 776,08	5 159 739,22	(146 085,09)	ES0244251007
Obligaciones BANCO POPULAR ESPAÑO 0,905 2019-	EUR	739 235,52	775,77	713 349,02	(25 886,50)	ES0213790001
Obligaciones BANCO DE SABADELL SA 6,250 2020-04-26	EUR	3 346 161,28	71 293,77	3 389 020,89	42 859,61	ES0213860051
Obligaciones BANKINTER SA 6,375 2019-09-11	EUR	3 661 181,86	296 345,96	4 082 497,70	421 315,84	ES02136679196
Obligaciones BANKIA 3,500 2019-01-17	EUR	1 777 070,44	25 243,34	1 842 155,57	65 085,13	ES0313307003
Obligaciones BANKIA 4,000 2019-05-22	EUR	5 289 237,70	133 606,86	5 389 247,25	100 009,55	ES0213307004
Obligaciones BBVA SA 0,274 2027-03-01	EUR	1 778 834,31	6 974,93	1 815 630,00	36 795,69	ES0214974075
Obligaciones BBVA SA 0,196 2021-08-09	EUR	1 438 715,98	4 276,17	1 416 859,04	(21 856,94)	ES0214974067
Obligaciones BBVA SA 4,500 2017-02-16	EUR	498 832,45	20 632,89	500 414,24	1 581,79	ES0213211107
Obligaciones CAIXABANK SA 1,250 2017-02-09	EUR	3 731 435,31	(2 218,25)	3 726 685,57	(4 749,74)	ES0240609018
Obligaciones PROGRAMA CEDULAS TDA 4,125 2021-04-10	EUR	2 139 677,23	8 448,99	2 375 194,30	235 517,07	ES0371622012
TOTALES Renta fija privada cotizada		39 005 130,09	798 098,94	39 710 789,74	705 659,65	
Valores de entidades de crédito garantizados						
Obligaciones BANKINTER SA 6,000 2028-12-18	EUR	1 360 231,92	(4 289,55)	1 411 089,77	50 857,85	ES02136679030
Obligaciones PROGRAMA CEDULAS TDA 4,250 2027-03-28	EUR	1 258 279,18	35 450,05	1 532 033,51	273 754,33	ES0371622046
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		2 618 511,10	31 160,50	2 943 123,28	324 612,18	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,350 2017 05 2	EUR	5 400 000,00	11 383,74	5 400 000,00	-	-
Deposito BANCO SANTANDER S.A. 0,050 2017 09 05	EUR	7 500 000,00	1 212,15	7 500 000,00	-	-
Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,270 2017 03 09	EUR	5 500 000,00	12 121,01	5 500 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		18 400 000,00	24 716,90	18 400 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		60 023 641,19	853 976,34	61 053 913,02	1 030 271,83	

OM9912189

Mutuafofondo Bonos Financieros, 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
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones ABN AMRO BANK NV 2,875 2020-09-22	EUR	2 966 060,02	41 677,19	2 966 471,98	411,96	XS1278718686
Obligaciones MORGAN STANLEY INC 1,750 2025-01-30	EUR	1 335 843,00	20 549,83	1 345 689,57	9 846,57	XS1180256528
Bonos ALLIANZ FINANCE BV 5,625 2022-10-17	EUR	3 304 103,99	20 560,42	3 450 253,33	146 149,34	DE000A1RE1Q3
Obligaciones ALLIANZ FINANCE BV 4,750 2023-10-24	EUR	2 308 500,16	9 989,56	2 222 749,34	(85 750,82)	DE000A1YCCQ29
Obligaciones GENERALI FINANCE BV 4,596 2025-11-21	EUR	2 238 018,06	11 207,97	2 190 126,13	(47 891,93)	XS1140860534
Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 10,125 2022-07-1	EUR	2 795 327,56	(28 835,92)	2 868 339,41	73 011,85	XS0802638642
Obligaciones BANK OF AMERICA CORP 4,750 2019-05-06	EUR	1 840 473,08	(9 141,20)	1 848 861,33	8 388,25	XS0191752434
Bonos BARCLAYS BANK PLC 4,750 2020-03-15	EUR	985 071,00	40 541,35	931 208,65	(53 862,35)	XS0214398199
Obligaciones SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	2 272 833,07	44 744,24	2 264 397,16	(8 435,91)	XS1201001572
Obligaciones UBS GROUP AG 7,152 2017-12-21	EUR	3 298 701,10	28 672,88	3 357 385,44	58 684,34	XS0336744650
Bonos ACHMEA HYPOTHEKBANK 6,000 2023-04-04	EUR	3 373 908,98	112 401,86	3 403 191,36	29 282,38	XS0911388675
Obligaciones AEGON NV 4,000 2024-04-25	EUR	1 014 734,89	26 226,11	1 001 070,74	(13 664,15)	XS1061711575
Obligaciones AVIVA PLC 5,902 2020-07-27	GBP	2 922 856,11	55 032,75	2 524 399,79	(398 456,32)	XS0206511486
Obligaciones AVIVA PLC 6,875 2018-05-22	EUR	3 290 228,00	47 330,50	3 312 134,84	21 906,84	XS0364908375
Obligaciones AVIVA PLC 6,125 2023-07-05	EUR	2 266 265,10	43 222,10	2 354 028,86	87 763,76	XS0951553592
Obligaciones BBVA SA 5,919 2017-04-18	USD	3 028 667,83	36 369,37	3 857 432,54	828 764,71	US05530RAB42
Obligaciones AXA SA 3,231 2018-12-14	USD	1 490 104,63	4 668,47	1 895 050,11	404 945,48	USF0609NAP36
Obligaciones CAIXABANK SA 5,000 2018-11-14	EUR	3 188 226,99	14 362,36	3 272 646,20	84 419,21	XS0989061345
Obligaciones COOPERATIEVE RABOBAN 5,500 2019-06-30	USD	1 631 093,02	76,74	1 679 988,22	48 895,20	XS0431744282
Obligaciones COOPERATIEVE RABOBAN 2,750 2020-06-29	EUR	3 253 312,55	1 282,65	3 242 183,90	(11 128,65)	XS1171914515
Obligaciones BPE FINANCIACIONES S 2,500 2017-02-01	EUR	2 307 879,33	45 375,07	2 310 405,71	2 526,38	XS1017790178
Obligaciones SOCIETY LLOYD S PLC 7,421 2017-06-21	GBP	3 803 316,82	77 947,83	3 614 098,06	(189 218,76)	XS0307055995
Obligaciones AQUARIUS + INVESTMEN 4,250 2023-10-02	EUR	1 261 962,38	8 818,90	1 328 924,17	66 961,79	XS0897406814
Obligaciones ING BANK NV 3,625 2021-02-25	EUR	1 001 166,02	30 588,28	1 089 784,32	88 618,30	XS1037382535
Obligaciones UNIPOLSAI SPA 5,750 2024-06-18	EUR	2 048 387,27	54 729,73	1 909 838,76	(138 548,51)	XS1078235733
Obligaciones ING BANK NV 2,062 2018-11-21	USD	3 219 085,55	12 444,95	3 379 571,84	160 486,29	XS0995102778
Obligaciones AXA SA 0,897 2049-10-29	EUR	3 213 783,52	(9 366,89)	2 186 823,10	(1 026 960,42)	XS0203470157
Obligaciones AXA SA 6,772 2019-10-16	GBP	862 160,95	(6 241,85)	712 310,76	(149 850,19)	XS0325823119
Obligaciones AXA SA 3,941 2024-11-07	EUR	1 487 224,59	6 723,81	1 455 896,08	(31 328,51)	XS1134541306
Bonos DEXIA 4,250 2017-07-10	EUR	1 774 030,54	9 256,28	1 766 342,99	(7 687,55)	XS0307581883
Obligaciones UBS GROUP AG 4,750 2021-02-12	EUR	1 464 083,97	43 012,56	1 494 196,57	30 112,60	CH0236733827
Obligaciones UBS GROUP AG 5,750 2022-02-19	EUR	4 112 951,74	184 365,46	4 237 362,19	124 410,45	CH0271428309
Bonos BARCLAYS BANK PLC 1,500 2022-04-01	EUR	1 466 912,83	20 869,67	1 517 457,38	50 544,55	XS1116480697
Obligaciones ATRADIUS FINANCE BV 5,250 2024-09-23	EUR	2 906 113,93	44 857,97	2 782 682,71	(123 431,22)	XS1028942354



OM9912190

CLASE 8.^a

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM9912191

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 6,934 2018-04-09	EUR	3 496 015,00	93 356,84	3 504 955,75	8 940,75	XS0356705219
Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 6,461 2018-11-30	GBP	4 099 359,84	16 933,01	4 029 613,38	(69 746,46)	XS0139175821
Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 5,374 2021-06-30	EUR	1 082 812,24	19 203,07	1 176 836,21	94 023,97	XS0324964666
Obligaciones MOODYS CORPORATION I 1,750 2027-03-09	EUR	818 167,64	10 576,32	823 289,11	5 121,47	XS1117298163
Obligaciones NN GROUP NV 6,375 2017-05-07	EUR	2 120 535,00	(8 820,72)	2 123 767,02	3 232,02	XS0147306301
Obligaciones NN GROUP NV 4,625 2024-04-08	EUR	3 226 936,53	94 576,76	3 262 099,84	35 163,31	XS1054522922
Obligaciones PRUDENTIAL PLC 1,937 2049-12-23	USD	1 697 868,61	(140 147,79)	2 035 711,32	337 842,71	XS0580467875
Obligaciones BANQUE FED CREDIT MU 1,875 2026-11-04	EUR	2 679 612,18	8 271,90	2 599 386,62	(80 225,56)	XS1512677003
Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 5,500 2049-11-29	EUR	1 909 610,20	606,60	1 912 198,96	2 588,76	XS0205935470
Obligaciones KBC GROUP NV 1,406 2019-03-19	EUR	2 863 083,40	8 113,10	3 027 980,65	164 897,25	BE0002463389
Obligaciones SOCIETE GENERALE SA 2,500 2024-01-17	USD	2 229 708,24	63 280,10	2 906 057,67	676 349,43	USF8590LAA47
Obligaciones SWISS LIFE HOLDING A 5,849 2017-04-12	EUR	1 433 508,23	34 805,69	1 434 501,44	993,21	XS0295383524
Obligaciones SWISS LIFE HOLDING A 4,375 2025-06-16	EUR	452 287,35	11 456,46	476 338,46	24 051,11	XS1245292807
Bonos UNICREDIT SPA 1,199 2017-09-30	EUR	2 001 084,61	(898,61)	2 008 283,11	7 198,50	IT0004762586
Obligaciones UNIQA INSURANCE GROU 6,875 2023-07-31	EUR	4 253 599,98	228 817,93	4 145 236,10	(108 363,88)	XS0808635436
Obligaciones VIENNA INSURANCE GRO 5,500 2023-10-09	EUR	2 850 304,30	(16 522,60)	2 807 841,44	(42 462,86)	AT0000A12GNO
Obligaciones PRUDENTIAL PLC 1,312 2021-07-20	USD	353 242,29	3 558,63	368 381,49	15 139,20	XS1426796477
Obligaciones CNP ASSURANCES SA 4,250 2025-06-05	EUR	601 967,53	14 359,33	619 012,34	17 044,81	FR0011949403
Obligaciones BNP PARIBAS SA 7,436 2049-10-29	GBP	2 739 626,31	34 521,64	2 678 999,28	(60 627,03)	FR0010533026
Obligaciones BNP PARIBAS SA 3,062 2022-06-17	EUR	2 055 856,10	4 603,90	2 101 704,18	45 848,08	XS1247508903
Obligaciones BPCE SA 4,625 2023-07-18	EUR	2 499 267,00	31 800,48	2 485 849,53	(13 417,47)	FR0011538222
Bonos CITIGROUP INC 2,375 2024-05-22	EUR	1 410 463,00	17 498,08	1 415 576,87	5 113,87	XS1068874970
Obligaciones CLOVERIE PLC 6,625 2022-09-01	EUR	1 837 460,18	11 283,01	1 833 876,55	(3 583,63)	XS0802738434
Obligaciones CNP ASSURANCES SA 6,000 2020-09-14	EUR	1 599 292,48	19 561,81	1 698 849,90	99 557,42	FR0010941484
Obligaciones LEGAL & GENERAL GROU 3,192 2017-0	GBP	3 432 010,21	18 247,59	2 943 298,82	(488 711,39)	XS0296889073
Obligaciones CNP ASSURANCES SA 3,750 2018-10-18	USD	2 882 967,71	21 826,13	3 047 864,93	164 897,22	FR0011345552
Obligaciones KBC GROUP NV 2,375 2019-11-25	EUR	3 004 475,67	7 000,85	3 112 091,75	107 616,08	BE0002479542
Obligaciones CNP ASSURANCES SA 4,000 2024-11-18	EUR	598 260,61	2 865,38	606 993,77	8 733,16	FR0012317758
Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2025-01-13	EUR	992 565,00	41 433,72	987 382,84	(5 182,16)	FR0012444750
Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 8,047 2049-06-20	EUR	528 140,00	20 172,09	531 948,32	3 808,32	XS0371711663
Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 6,625 2023-09-13	EUR	4 018 107,46	43 279,58	4 062 103,98	43 996,52	XS0971213201
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2024-12-17	EUR	1 805 320,24	3 416,37	1 772 809,33	(32 510,91)	XS1156024116
Obligaciones KBC GROUP NV 0,750 2023-10-18	EUR	1 607 775,00	2 242,80	1 581 246,95	(26 528,05)	BE0002266352
Obligaciones ZURICH FINANCIAL UK 6,625 2022-10-02	GBP	1 695 570,63	19 245,19	1 569 576,73	(125 993,90)	XS0177600920

Mutuaufondo Bonos Financieros, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Obligaciones CNP ASSURANCES SA 6,875 2021-09-30	EUR	3 494 538,59	41 533,01	3 795 929,78	301 391,19	FR0011033851
Obligaciones COMMERZBANK AG 0,344 2019-09-24	EUR	1 436 494,52	35 669,53	1 395 680,50	(40 814,02)	DE0001048577
TOTALES Renta fija privada cotizada		155 541 282,46	1 862 048,18	156 656 578,46	1 115 296,00	
Valores de entidades de crédito garantizados						
Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 2,625 2017-05-08	EUR	596 763,36	2 853,67	168 730,31	(428 033,05)	PTBEQKOM0019
Obligaciones KUTXABANK SA 1,679 2019-07-30	EUR	1 008 416,59	(40 910,80)	1 037 211,70	28 795,11	XS0197770901
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 605 179,95	(38 957,13)	1 205 942,01	(399 237,94)	
TOTAL Cartera Exterior		157 146 462,41	1 823 991,05	157 862 520,47	716 058,06	



CLASE 8.^a



0M9912192

Mutuaufondo Bonos Financieros, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM9912193

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
Futuro BUNDESSCHATZANW BKO 12 VTO.14.12.18	EUR	12 000 000,00	13 474 800,00	08/03/2017
Futuro BUNDESSCHATZANW BKO 12 VTO.14.12.18	EUR	2 500 000,00	2 807 250,00	08/03/2017
Futuro BUNDESSCHATZANW BKO 12 VTO.14.12.18	EUR	5 000 000,00	5 614 500,00	08/03/2017
Futuro BUNDESSCHATZANW BKO 12 VTO.14.12.18	EUR	4 500 000,00	5 053 050,00	08/03/2017
Futuro BUNDESSCHATZANW BKO 12 VTO.14.12.18	EUR	7 400 000,00	8 309 460,00	08/03/2017
Futuro BUNDESSCHATZANW BKO 12 VTO.14.12.18	EUR	700 000,00	786 030,00	08/03/2017
Futuro BUNDESSCHATZANW BKO 12 VTO.14.12.18	EUR	2 400 000,00	2 694 960,00	08/03/2017
TOTALES Futuros comprados		34 500 000,00	38 740 050,00	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
Futuro BUNDEREPUBLIC 0,5% VTO. 15/02/20	EUR	700 000,00	1 149 050,00	08/03/2017
Futuro BUNDEREPUBLIC 0,5% VTO. 15/02/20	EUR	900 000,00	1 477 350,00	08/03/2017
Futuro SUBYACENTE EURO/USD 125000	USD	14 182 159,33	14 197 504,75	13/03/2017
Futuro SUBYACENTE EURO/GBP 125000	GBP	17 056 813,44	17 023 277,31	13/03/2017
Futuro SUBYACENTE EURO/GBP 125000	GBP	1 501 287,05	1 502 053,88	13/03/2017
Futuro BUNDESOBLIGATION 0% VTO.08-10-2021	EUR	1 700 000,00	2 271 710,00	08/03/2017
Futuro DEUTSCHLAND REP. DBR 3,25% VTO.04-07	EUR	400 000,00	694 080,00	08/03/2017
Futuro BUNDESOBLIGATION 0% VTO.08-10-2021	EUR	1 200 000,00	1 603 560,00	08/03/2017
Futuro BUNDESOBLIGATION 0% VTO.15/02/20	EUR	400 000,00	656 600,00	08/03/2017
Futuro SUBYACENTE EURO/USD 125000	USD	876 598,25	879 491,44	13/03/2017
Futuro BUNDESOBLIGATION 0% VTO.08-10-2021	EUR	4 800 000,00	6 414 240,00	08/03/2017
Futuro BUNDESOBLIGATION 0% VTO.15/02/20	EUR	2 500 000,00	4 103 750,00	08/03/2017
Futuro DEUTSCHLAND REP. DBR 3,25% VTO.04-07	EUR	100 000,00	173 520,00	08/03/2017
Futuro SUBYACENTE EURO/USD 125000	USD	749 246,92	753 849,81	13/03/2017
Futuro BUNDESOBLIGATION 0% VTO.08-10-2021	EUR	7 100 000,00	9 487 730,00	08/03/2017
Futuro BUNDESOBLIGATION 0,5% VTO. 15/02/20	EUR	1 000 000,00	1 641 500,00	08/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		55 166 104,99	64 029 267,19	
TOTALES		89 666 104,99	102 769 317,19	

Mutuafoondo Bonos Financieros, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
DEUTSCHE BANK SA ESPAÑOLA 0,625	EUR	2 805 829,00	1 659,88	2 784 457,25	(21 371,75)	ES0413320054
BANKIA 3,500 2019-01-17	EUR	4 704 010,00	123 533,25	4 768 937,64	64 927,64	ES0313307003
BANKIA 4,000 2019-05-22	EUR	5 289 237,70	130 565,14	5 282 647,49	(6 590,21)	ES0213307004
IBERCAJA 5,000 2020-07-28	EUR	5 306 630,00	111 809,97	5 089 864,89	(216 765,11)	ES0244251007
CEDULAS DE INVERSION SERIE A 4,125 20	EUR	2 139 677,23	27 407,63	2 359 751,39	220 074,16	ES0371622012
CRITERIA CAIXACORP SA 1,625 2022-04-2	EUR	3 394 259,00	39 024,99	3 241 334,86	(152 924,14)	ES0205045000
MAPFRE SA 5,921 2017-07-24	EUR	8 591 429,58	141 364,53	8 677 109,38	85 679,80	ES0224244063
SABADELL 2,500 2016-12-05	EUR	3 528 792,16	4 226,89	3 562 101,48	33 309,32	ES0313860613
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 0,196	EUR	1 399 535,01	14 775,69	1 353 402,10	(46 132,91)	ES0214974067
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 4,500	EUR	497 785,09	20 523,82	505 785,56	8 000,47	ES0213211107
BANKINTER 1,750 2019-06-10	EUR	2 049 765,00	13 779,01	2 064 704,82	14 939,82	ES03136793B0
BANKINTER 6,375 2019-09-11	EUR	3 944 631,75	58 354,21	4 306 226,53	361 594,78	ES0213679196
BANCO POPULAR ESPAÑOL 0,905 2016	EUR	2 749 997,65	22 944,03	2 709 110,36	(40 887,29)	ES0213790001
SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	2 817 151,00	54 043,51	2 638 521,71	(178 629,29)	XS1201001572
LA CAIXA 1,099 2016-06-16	EUR	901 541,89	186,73	891 625,86	(9 916,03)	ES0214965008
TOTALES Renta fija privada cotizada		50 120 272,06	764 199,28	50 235 581,32	115 309,26	
Valores de entidades de crédito garantizados						
IM CEDULAS 5, FONDO TIT.ACT. 3,500 2	EUR	3 155 649,18	53 268,72	3 473 463,90	317 814,72	ES0347849004
FONDO TITULIZ.ACT.CEDULAS TDA5 4,250	EUR	1 262 406,76	35 566,37	1 483 318,68	220 911,92	ES0371622046
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 3,500	EUR	3 150 844,64	62 922,28	3 234 335,46	83 490,82	XS1055241373
BANKINTER 6,000 2028-12-18	EUR	1 360 231,92	2 508,55	1 343 351,55	(16 880,37)	ES0213679030
BILBAO BIZKAIA KUTXA BBK 1,679 2019-0	EUR	971 765,44	42 242,88	962 484,14	(9 281,30)	XS0197770901
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		9 900 897,94	196 508,80	10 496 953,73	596 055,79	
Instrumentos del mercado monetario						
SABADELL 0,650 2016-02-24	EUR	2 781 209,88	15 891,12	2 777 898,89	(3 310,99)	ES0513862P69
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		2 781 209,88	15 891,12	2 777 898,89	(3 310,99)	
TOTAL Cartera Interior		62 802 379,88	976 599,20	63 510 433,94	708 054,06	



CLASE 8ª



OM9912194

Mutufondo Bonos Financieros, 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						
COMMERZBANK AG 6,375 2019-03-22	EUR	2 284 710,00	15 051,80	2 339 230,99	54 520,99	DE000CB83CE3
COMMERZBANK AG 0,344 2019-09-24	EUR	1 381 965,57	21 782,28	1 382 299,85	334,28	DE0001048577
TOTALES Deuda pública		3 666 675,57	36 834,08	3 721 530,84	54 855,27	
Renta fija privada cotizada						
CITIGROUP INC 2,375 2024-05-22	EUR	3 156 375,00	36 795,00	3 135 271,56	(21 103,44)	XS1068874970
INTESA SANPAOLO 4,000 2023-10-30	EUR	2 048 028,28	7 314,86	2 093 600,58	45 572,30	XS0986194883
INTESA SANPAOLO 4,750 2024-12-17	EUR	1 805 684,68	3 416,45	1 798 665,65	(7 019,03)	XS1156024116
WELLS FARGO COMPANY 1,500 2022-09-12	EUR	1 220 121,42	5 342,62	1 229 515,38	9 393,96	XS1288903278
NATIXIS 6,307 2017-10-18	EUR	1 637 100,37	(34 518,84)	1 667 350,11	30 249,74	FR0010531012
ACHMEA HYPOTHEEKBANK NV 4310 6,000 2023-04	EUR	3 406 229,42	113 482,37	3 357 216,14	(49 013,28)	XS0911388675
BNP PARIBAS 7,436 2017-10-23	EUR	1 286 772,03	18 516,12	1 508 242,82	221 470,79	FR0010533026
BNP PARIBAS 3,062 2049-12-29	EUR	820 681,25	2 366,22	846 880,73	26 199,48	XS1247508903
LA CAIXA 1,250 2022-02-09	EUR	1 941 630,05	316,15	1 872 178,36	(69 451,69)	ES0240609018
NOMURA TOPIX 1,500 2021-05-12	EUR	644 268,99	5 769,82	641 351,84	(2 917,15)	XS1136388425
LB BADEN-WUERTTEMBERG 4280 2,875	EUR	2 051 755,00	28 426,40	2 054 297,81	2 542,81	XS1253955469
BARCLAYS BANK PLC 7250 4,750 2020-03	EUR	981 685,70	40 401,21	999 994,96	18 309,26	XS0214398199
BARCLAYS BANK PLC 7250 6,625 2022-03	EUR	3 429 066,91	63 854,24	3 469 851,83	40 784,92	XS0611398008
BARCLAYS BANK PLC 7250 1,500 2022-04	EUR	2 925 855,00	39 117,60	2 971 173,88	45 318,88	XS1116480697
BARCLAYS BANK PLC 7250 2,625 2020-11	EUR	1 301 937,31	4 865,99	1 306 104,40	4 167,09	XS1319647068
AXA BANK EUROPE 5,250 2020-04-16	EUR	2 105 712,03	43 082,02	2 145 271,64	39 559,61	XS0503665290
ROYAL BANK OF SCOTLAND 1,625 2019-06-	EUR	3 316 915,00	25 781,72	3 366 010,39	49 095,39	XS1080952960
SWISS LIFE 5,849 2017-04-12	EUR	4 130 241,66	51 933,28	4 200 390,80	70 149,14	XS0295383524
SWISS LIFE 4,375 2025-06-16	EUR	2 400 799,62	60 790,31	2 416 489,10	15 689,48	XS1245292807
NOMURA TOPIX 1,750 2027-03-09	EUR	819 223,25	10 593,13	774 401,52	(44 821,73)	XS1117298163
CREDIT SUISSE LONDON 3,750 2023-12-11	USD	2 969 576,52	12 391,15	3 586 883,60	617 307,08	XS0989394589
LA CAIXA 5,000 2018-11-14	EUR	6 636 681,60	(43 409,89)	6 676 096,37	39 414,77	XS0989061345
AVIVA 5,902 2020-07-27	GBP	5 868 853,94	136 241,69	5 879 031,53	10 177,59	XS0206511486
AVIVA 6,125 2023-07-05	EUR	2 298 571,02	43 841,98	2 365 243,92	66 672,90	XS0951553592
DEXIA 4,250 2017-07-10	EUR	1 685 697,39	31 398,04	1 648 522,74	(37 174,65)	XS0307581883
KBC IFIMA 4310 2,375	EUR	3 005 711,33	7 003,31	3 076 669,56	70 958,23	BE0002479542
SANTANDER CONSUMER FINANCE 1,100 2018	EUR	3 023 454,00	10 943,98	3 041 161,59	17 707,59	XS1264601805
SOCIETE GENERALE 2,500 2024-01-17	USD	2 233 919,43	61 415,13	2 811 128,47	577 209,04	USF8590LAA47
SOCIETE GENERALE 6,999 2017-12-19	EUR	3 618 387,94	(70 346,15)	3 698 253,90	79 865,96	XS0336598064
INTESA SANPAOLO 6,625 2023-09-13	EUR	5 984 325,00	(20 465,91)	6 025 617,80	41 292,80	XS0971213201



CLASE 8.ª



OM9912195

Mutuafofondo Bonos Financieros, 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
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 5,919	USD	3 094 104,84	13 670,32	3 853 642,33	759 537,49	US05530RAB42
LB BADEN-WUERTTENBERG 4280 5,750	EUR	2 889 133,21	46 058,63	2 905 409,09	16 275,88	XS1278718686
CREDIT SUISSE LONDON 3,000 2022-05-27	GBP	3 776 303,24	64 767,46	3 561 993,81	(214 309,43)	XS1237961369
ING BANK, N.V. 2,062 2018-11-21	USD	1 878 637,25	6 732,54	1 885 462,25	6 825,00	XS0995102778
ING BANK, N.V. 3,625 2021-02-25	EUR	1 001 414,62	30 495,88	1 073 061,79	71 647,17	XS1037382535
HSBC HOLDINGS, PLC 3,375 2019-01-10	EUR	3 169 908,00	46 489,20	3 202 834,22	32 926,22	XS0969636371
LLOYDS TSB GROUP PLC 6,461 2018-11-30	GBP	4 152 088,31	19 873,55	4 751 914,80	599 826,49	XS0139175821
LLOYDS TSB GROUP PLC 5,374 2021-06-30	EUR	1 097 622,33	19 467,75	1 155 098,23	57 475,90	XS0324964666
LB BADEN-WUERTTENBERG 4280 7,125	EUR	1 805 890,27	29 113,39	1 860 656,33	54 766,06	XS0802995166
UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS) 4,750	EUR	2 959 339,26	87 893,39	2 970 574,87	11 235,61	CH0236733827
JP MORGAN CHASE & CO. 4,375 2016-11-14	EUR	2 067 454,51	2 459,21	2 066 796,20	(658,31)	XS0274112076
UNIQA INSURANCE 6,875 2023-07-31	EUR	4 253 599,98	88 754,06	4 218 498,80	(35 101,18)	XS0808635436
BANK OF AMERICA 4,750 2019-05-06	EUR	1 851 197,13	1 620,63	1 816 404,22	(34 792,91)	XS0191752434
ZURICH FINANCIAL SERVICE 6,625 2022-1	GBP	1 707 408,96	24 005,00	1 808 646,82	101 237,86	XS0177600920
LEGAL&GENL GRP 3,192 2017-05-02	GBP	3 499 749,74	21 666,85	3 528 499,00	28 749,26	XS0296889073
CNP ASSURANCES 6,000 2020-09-14	EUR	1 621 527,57	19 836,41	1 681 476,87	59 949,30	FR0010941484
CNP ASSURANCES 6,875 2021-09-30	EUR	1 288 753,43	17 339,17	1 408 811,94	120 058,51	FR0011033851
CNP ASSURANCES 4,250 2025-06-05	EUR	602 144,52	14 363,57	592 686,10	(9 458,42)	FR0011949403
CNP ASSURANCES 4,000 2024-11-18	EUR	598 030,23	2 864,08	570 585,17	(27 445,06)	FR0012317758
SOCIETY LLOYD S 7,421 2017-06-21	GBP	4 044 971,71	(34 442,12)	4 474 971,57	429 999,86	XS0307055995
UNICREDIT SPA 6,950 2022-10-31	EUR	1 153 875,41	8 327,59	1 175 945,63	22 070,22	XS0849517650
BPCE SA 4,625 2023-07-18	EUR	2 900 173,69	26 903,08	3 018 667,09	118 493,40	FR0011538222
AXA FUNDS MANAGEMENT SA 3,941 2024-11	EUR	2 993 257,32	13 533,32	2 775 581,03	(217 676,29)	XS1134541306
BBVA GLOBAL FINANCE LTD 0,220 2016-10	EUR	1 484 201,70	5 153,62	1 484 676,91	475,21	XS0137317995
TALANX FINANZ AG 8,367 2022-06-15	EUR	2 000 973,41	45 100,89	2 050 183,83	49 210,42	XS0768664731
NN GROUP NV 6,375 2017-05-07	EUR	2 120 535,00	72 533,02	2 130 145,18	9 610,18	XS0147306301
NN GROUP NV 4,625 2024-04-08	EUR	3 239 902,11	94 957,30	3 227 610,67	(12 291,44)	XS1054522922
VIENNA INSURANCE 5,500 2023-10-09	EUR	2 850 304,30	22 317,06	2 731 340,32	(118 963,98)	AT0000A12GND
ATRADIUS FINANCE 5,250 2024-09-23	EUR	2 899 747,91	41 690,29	2 695 732,50	(204 015,41)	XS1028942354
UNIPLSAI 5,750 2024-06-18	EUR	2 048 387,27	58 956,53	1 937 942,38	(110 444,89)	XS1078235733
SANTANDER UK GROUP 1,843 2022-06-24	GBP	4 188 870,22	6 441,48	4 134 106,38	(54 763,84)	XS1244538523
AQUARIUS 4,250 2023-10-02	EUR	4 148 121,66	28 992,06	4 272 891,01	124 769,35	XS0897406814
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS KAPIT 4,750	EUR	2 348 496,37	10 166,36	2 168 663,48	(179 832,89)	DE000A1YCCQ29
RBS CAPITAL TRUST 4,243 2049-12-29	EUR	1 979 395,00	99 947,20	1 951 115,38	(28 279,62)	XS0237530497



CLASE 8.^a



OM9912196

Mutuaufondo Bonos Financieros, 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
UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS) 5,750	EUR	4 126 290,00	187 439,60	4 214 203,69	87 913,69	CH0271428309
UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS) 7,152	EUR	3 446 858,00	48 339,72	3 496 256,69	49 388,69	XS0336744650
RABOBANK NEDERLAND 5,500 2019-06-30	USD	1 720 619,16	101,28	1 716 256,80	(4 362,36)	XS0431744282
RABOBANK NEDERLAND 2,750 2020-06-29	EUR	3 266 542,95	1 289,69	3 246 936,93	(19 606,02)	XS1171914515
UNICREDITO 1,199 2017-09-30	EUR	2 002 381,00	(72,40)	2 008 793,79	6 412,79	IT00004762586
UNICREDITO 6,100 2018-10-31	EUR	1 876 659,08	18 893,92	1 895 291,08	18 632,00	IT00004764004
GENERALI 6,214 2016-06-16	GBP	3 878 583,63	83 942,21	3 962 442,19	83 858,56	XS0256975888
PRUDENTIAL PLC 1,937 2016-06-23	USD	1 739 955,53	917,46	1 849 754,37	109 798,84	XS0580467875
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS KAPIT 5,625 2022-10	EUR	3 334 958,17	21 781,94	3 409 615,01	74 656,84	DE000A1RE1Q3
BANK OF AMERICA 1,625 2022-09-14	EUR	1 101 564,12	5 420,54	1 109 122,09	7 557,97	XS1290850707
AEGON NV 4,000 2024-04-25	EUR	3 150 246,63	81 418,74	2 993 197,51	(157 049,12)	XS1061711575
BPE FINANCIACIONES 2,500 2017-02-01	EUR	5 436 878,85	106 572,37	5 500 327,08	63 448,23	XS1017790178
BPE FINANCIACIONES 2,000 2020-02-03	EUR	2 291 390,00	45 107,71	2 286 997,72	(4 392,28)	XS1169791529
ASSICURAZIONI GENERALI 10,125 2022-07	EUR	2 795 327,56	59 428,88	2 847 353,08	52 025,52	XS0802638642
GOLDMAN SACHS ASSET MANAG.INTE 2,000	EUR	2 715 824,14	22 297,50	2 721 163,21	5 339,07	XS1265805090
AXA FUNDS MANAGEMENT SA 3,231 2018-12	USD	1 513 924,89	4 584,77	1 887 091,68	373 166,79	USF0609NAP36
AXA FUNDS MANAGEMENT SA 0,897 2026-10	EUR	3 230 774,50	2 920,18	2 251 664,01	(979 110,49)	XS0203470157
AXA FUNDS MANAGEMENT SA 6,772 2019-10	GBP	862 160,95	7 673,47	824 980,89	(37 180,06)	XS0325823119
GENERALI 4,596 2025-11-21	EUR	2 238 020,29	11 207,98	2 174 258,70	(63 761,59)	XS1140860534
TOTALES Renta fija privada cotizada		213 199 741,07	2 463 974,33	216 201 201,70	3 001 460,63	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANCO ESPIRITO SANTO, S.A. 2,625 2017-05-08	EUR	596 763,36	11 241,10	80 387,28	(516 376,08)	PTBEQKOM0019
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		596 763,36	11 241,10	80 387,28	(516 376,08)	
TOTAL Cartera Exterior		217 463 180,00	2 512 049,51	220 003 119,82	2 539 939,82	



CLASE 8.^a



OM9912197

Mutuaafondo Bonos Financieros, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBYACENTE EURO/GBP DE	GBP	125 082,97	125 230,51	14/03/2016
SUBYACENTE EURO FX MA	USD	250 572,34	250 690,86	14/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,00% VTO.04-01	EUR	5 200 000,00	5 798 520,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,00% VTO.04-01	EUR	2 000 000,00	2 230 200,00	08/03/2016
SUBYACENTE EURO FX MA	USD	629 638,54	626 727,16	14/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,00% VTO.04-01	EUR	7 100 000,00	7 917 210,00	08/03/2016
SUBYACENTE EURO FX MA	USD	1 259 440,40	1 253 454,31	14/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,00% VTO.04-01	EUR	200 000,00	223 020,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,00% VTO.04-01	EUR	1 000 000,00	1 115 100,00	08/03/2016
EURO/GBP DE	GBP	34 804 352,13	34 688 851,71	14/03/2016
EURO FX MA	USD	13 411 394,55	13 411 961,13	14/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,00% VTO.04-01	EUR	10 300 000,00	11 485 530,00	08/03/2016
TOTALES Futuros comprados		76 280 480,93	79 126 495,68	
Futuros vendidos				
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	1 200 000,00	1 568 040,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	13 200 000,00	20 845 440,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,75% VTO.04-07-	EUR	1 200 000,00	1 816 800,00	08/03/2016
USA TREASURY N/B 1,875% VTO.31-10-221	USD	3 760 458,78	4 639 139,65	21/03/2016
USA TREASURY 1 1/2 VTO.31-05-20 US	USD	2 256 275,27	2 615 776,94	31/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	12 700 000,00	16 595 090,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	400 000,00	631 680,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	14 800 000,00	19 339 160,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	1 600 000,00	2 526 720,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	400 000,00	522 680,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	500 000,00	789 600,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	3 100 000,00	4 050 770,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	1 100 000,00	1 737 120,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	600 000,00	947 520,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	1 200 000,00	1 568 040,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	100 000,00	157 920,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	1 600 000,00	2 090 720,00	08/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		59 716 734,05	82 442 216,59	
TOTALES		135 997 214,98	161 568 712,27	



CLASE 8.^a



0M9912198



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0M9912199

Mutuafondo Bonos Financieros, 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



0M9912200

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

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

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

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

El fondo tuvo un mal inicio del año debido a la fuerte incertidumbre regulatoria imperante en el sector de deuda de entidades financieras, además de las dudas sobre crecimiento global y el riesgo político que dió lugar a gran volatilidad en los mercados financieros; no obstante a partir de mediados de febrero el estrechamiento de spreads de crédito beneficiaron al fondo al impactar positivamente en la deuda emitida por entidades financieras.

En el segundo semestre el comportamiento positivo del fondo se apoyó en dos factores fundamentales. Por un lado, el estrechamiento de spreads y, por otro, el aumento de la pendiente de la curva de tipos, que dio un respiro importante al sector financiero. La liquidez se mantuvo en cuenta (9,5%) y en depósitos (10%). La rentabilidad del fondo, clase A, en 2016 fue de 2,54% y en la clase D del 2,08%.

Respecto de los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, destacar que respecto del bono BESPL 2,63% 05/08/17 continuamos a la espera de la resolución del litigio que iniciamos junto con Pimco y Blackrock y del que se encargó Clifford Chance.

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



0M9912201

Mutufondo Bonos Financieros, 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



CLASE 8.^a



OL0654422

Mutufondo Bonos Financieros, 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 36 folios de papel timbrado numerados del OM9912167 al OM9912201.

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.