

MUTUAFONDO CORTO PLAZO, F.I.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 e
informe de gestión del ejercicio 2012

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

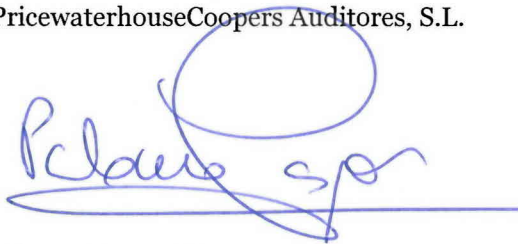
Al Consejo de Administración de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.

Hemos auditado las cuentas anuales de Mutuafondo Corto Plazo, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Mutuafondo Corto Plazo, F.I. al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 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 2012. 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.



Paloma Gaspar Marzo
Socia – Auditora de Cuentas

5 de abril de 2013





CLASE 8.ª



OK8061838

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en euros)

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	271 497 972,30	303 202 698,99
Deudores	546 941,52	744 692,91
Cartera de inversiones financieras	<u>270 363 477,52</u>	<u>301 869 927,07</u>
Cartera interior	<u>140 348 384,22</u>	<u>161 382 918,68</u>
Valores representativos de deuda	103 858 802,92	161 382 918,68
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	36 400 000,00	-
Derivados	89 581,30	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>128 091 968,92</u>	<u>140 089 052,80</u>
Valores representativos de deuda	128 091 968,92	140 089 052,80
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 923 124,38	397 955,59
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	587 553,26	588 079,01
TOTAL ACTIVO	<u>271 497 972,30</u>	<u>303 202 698,99</u>



CLASE 8.^a



OK8061839

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	271 151 470,04	302 816 257,28
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	271 151 470,04	302 816 257,28
Capital	-	-
Partícipes	97 396 974,87	128 588 043,98
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 636 436,77	1 636 436,77
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	168 415 882,70	168 415 882,70
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	3 702 175,70	4 175 893,83
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	346 502,26	386 441,71
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	346 502,26	386 441,71
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	271 497 972,30	303 202 698,99
CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	21 719 273,20	19 300 000,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	21 719 273,20	19 300 000,00
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	21 719 273,20	19 300 000,00



CLASE 8.^a



OK8061840

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresadas en euros)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(877 552,52)</u>	<u>(1 271 595,35)</u>
Comisión de gestión	(722 186,98)	(1 043 580,99)
Comisión de depositario	(139 736,05)	(207 511,33)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(15 629,49)	(20 503,03)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(877 552,52)	(1 271 595,35)
Ingresos financieros	5 694 006,35	9 237 753,49
Gastos financieros	(48,08)	(2 261,89)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(15 583,94)</u>	<u>(2 175 675,81)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(1 775 204,42)	(2 578 118,45)
Por operaciones de la cartera exterior	(8 207 037,93)	(8 949 737,66)
Por operaciones con derivados	(1 561 135,11)	(2 475 267,45)
Otros	11 527 793,52	11 827 447,75
Diferencias de cambio	-	(28 176,97)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(1 061 250,40)</u>	<u>(1 541 968,89)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	191 394,75	(232 366,57)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 072 238,74)	(1 098 970,78)
Resultados por operaciones con derivados	(208 404,54)	(254 577,09)
Otros	27 998,13	43 945,55
Resultado financiero	4 617 123,93	5 489 669,93
Resultado antes de impuestos	3 739 571,41	4 218 074,58
Impuesto sobre beneficios	(37 395,71)	(42 180,75)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>3 702 175,70</u>	<u>4 175 893,83</u>

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en euros)

A) Estado de Ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 702 175,70
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 702 175,70

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



CLASE 8.^a



OK8061841

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

A) Estado de Ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 175 893,83
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	4 175 893,83

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	277 686 920,23	1 636 436,77	168 415 882,70	3 995 605,84	-	-	451 734 845,54
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustado	277 686 920,23	1 636 436,77	168 415 882,70	3 995 605,84	-	-	451 734 845,54
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 175 893,83	-	-	4 175 893,83
Aplicación del resultado del ejercicio	3 995 605,84	-	-	(3 995 605,84)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	171 766 650,77	-	-	-	-	-	171 766 650,77
Reembolsos	(324 861 132,86)	-	-	-	-	-	(324 861 132,86)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	128 588 043,98	1 636 436,77	168 415 882,70	4 175 893,83	-	-	302 816 257,28



CLASE 8.^a



OK8061842



CLASE 8.ª



OK8061843

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Mutufondo Corto Plazo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 14 de mayo de 2001. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 33, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 5 de julio de 2001 con el número 2.425, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

- Clase A: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de C.N.M.V. y, a todos los que suscriban posteriormente a través de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.
- Clase D: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través de cualquiera de los comercializadores.

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

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



CLASE 8.^a



OK8061844

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (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, 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, 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 pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.^a



OK8061845

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

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

En los ejercicios 2012 y 2011, las comisiones de gestión, de depositaria, suscripción y reembolso han sido las siguientes:

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

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

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

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



OK8061846

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (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.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008, 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



OK8061847

Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 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 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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 2012 y 2011.

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



OK8061848

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (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



OK8061849

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OK8061850

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.



CLASE 8.^a



OK8061851

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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, cualquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.^a



OK8061852

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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



CLASE 8.^a



OK8061853

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) Cesión de valores en préstamo

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OK8061854

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

j) Operaciones de permuta financiera

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen en la cartera operaciones de permutas financieras.

k) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.^a



OK8061855

Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

l) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

m) Suscripciones y reembolsos

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

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

n) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.



CLASE 8.^a



OK8061856

Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Depósitos de garantía	349 880,00	630 930,00
Administraciones Públicas deudoras	<u>197 061,52</u>	<u>113 762,91</u>
	<u>546 941,52</u>	<u>744 692,91</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se desglosa tal y como sigue:

	2012	2011
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	55 886,07	113 762,91
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	<u>141 175,45</u>	<u>-</u>
	<u>197 061,52</u>	<u>113 762,91</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	104 731,73	100 289,66
Operaciones pendientes de liquidar	25 301,28	20 619,09
Otros	<u>216 469,25</u>	<u>265 532,96</u>
	<u>346 502,26</u>	<u>386 441,71</u>



CLASE 8.^a



OK8061857

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se desglosa tal y como sigue:

	2012	2011
Retenciones sobre reembolsos	23 331,59	56 285,23
H.P. acreedora por IS ejercicios anteriores	44 004,43	1 823,68
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	37 395,71	42 180,75
	<u>104 731,73</u>	<u>100 289,66</u>

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, el capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, 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 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Cartera interior	<u>140 348 384,22</u>	<u>161 382 918,68</u>
Valores representativos de deuda	103 858 802,92	161 382 918,68
Depósitos en Entidades de Crédito	36 400 000,00	-
Derivados	89 581,30	-
Cartera exterior	<u>128 091 968,92</u>	<u>140 089 052,80</u>
Valores representativos de deuda	128 091 968,92	140 089 052,80
Intereses de la cartera de inversión	<u>1 923 124,38</u>	<u>397 955,59</u>
	<u>270 363 477,52</u>	<u>301 869 927,07</u>



CLASE 8.^a



OK8061858

Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (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 2012. 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 2011.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Santander Investment, S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario, registrados al 31 de diciembre de 2012.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	2012	2011
Cuentas en el depositario	458 771,00	531 554,27
Otras cuentas de tesorería - Citibank	128 782,26	56 524,74
	<u>587 553,26</u>	<u>588 079,01</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de Euribor -0,25% para los saldos acreedores y Euribor + 1% para los saldos deudores. Asimismo, el tipo de interés de remuneración de la cuenta de Citibank ha sido del EONIA -0,25% (spread bid) y EONIA +1% (spread offer) para el ejercicio 2012, y EONIA -0,75% (spread bid) y EONIA +1% (spread offer) para el ejercicio 2011.

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



OK8061859

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>271 141 761,89</u>	<u>302 810 206,25</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 086 620,7409</u>	<u>2 360 819,99</u>
Valor liquidativo por participación	<u>129,95</u>	<u>128,26</u>
Número de partícipes	<u>1 141</u>	<u>1 398</u>
Clase D	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>9 708,15</u>	<u>6 051,03</u>
Número de participaciones emitidas	<u>76,4462</u>	<u>46,1915</u>
Valor liquidativo por participación	<u>126,99</u>	<u>125,58</u>
Número de partícipes	<u>4</u>	<u>3</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2012 y 2011 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 2012 y 2011 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ambos ejercicios a uno, correspondiente a Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F., representando el 70,29% (65,71% directo y 4,58% indirecto) y el 61,00% (55,48% directo y 5,52% indirecto) de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva (artículo 29 del Real Decreto 1309/2005 de Instituciones de Inversión Colectiva).



CLASE 8.^a
CORREO ESPAÑA



OK8061860

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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 2012 y 2011, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE CREDITO



OK8061861

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste.

Al 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 2012 y 2011, asciende a 3 miles de euros, en ambos casos.

12. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio a 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de formulación, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Mutuafofondo Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS NAVARRA-DIPUTACION FORAL 5,450% 2013-05-14	EUR	3 332 658,72	94 680,03	3 315 400,24	(17 258,48)
OBLIGACIONES INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 3,875% 2013-05-16	EUR	2 519 700,00	54 209,50	2 523 585,02	3 885,02
OBLIGACIONES INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 0,733% 2014-03-25	EUR	963 982,99	7 218,54	966 020,07	2 037,08
OBLIGACIONES INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 3,750% 2013-07-15	EUR	5 026 650,00	77 658,50	5 052 220,27	25 570,27
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,576% 2013-12-13	EUR	2 930 580,18	3 250,75	2 938 017,92	7 437,74
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,673% 2013-04-19	EUR	5 841 654,72	110 263,25	5 866 240,07	24 585,35
TOTALES Deuda pública		20 616 226,61	347 280,57	20 661 483,59	46 256,98
Renta fija privada cotizada					
OBLIGACIONES HIPOTEBANSA 1290 3,523% 2034-03-18	EUR	635 015,90	89,49	552 880,62	(82 135,28)
OBLIGACIONES FORTIS 3,795% 2019-11-17	EUR	11 148 764,93	(396 992,35)	10 099 360,51	(1 049 404,42)
OBLIGACIONES BANKINTER 3,750% 2013-09-23	EUR	401 380,00	3 766,00	403 935,59	2 555,59
OBLIGACIONES BANKINTER 3,839% 2038-10-16	EUR	628 777,01	(542,77)	440 767,62	(188 009,39)
OBLIGACIONES BANKINTER 3,464% 2038-11-12	EUR	259 025,85	(42,34)	198 553,26	(60 472,59)
OBLIGACIONES BANKINTER 3,935% 2043-05-16	EUR	2 259 970,73	877,36	2 064 525,08	(195 445,65)
OBLIGACIONES BBVA FINANZIA AUTOS FTA 4,154% 2021-04-26	EUR	467 158,97	40,66	426 956,58	(40 202,39)
OBLIGACIONES HIPOTEBANSA 1290 2,947% 2035-02-15	EUR	462 877,42	(4,74)	383 878,01	(78 999,41)
OBLIGACIONES BBVA CONSUMO 1 FTA 2,913% 2006-1	EUR	487 073,05	97,93	471 594,35	(15 478,70)
OBLIGACIONES FONDO TITUL.ACT.SANTAND.FINAC1 3,876% 2035-07-20	EUR	102 311,40	16,26	94 543,37	(7 768,03)
OBLIGACIONES FONDO TITUL.ACT.SANTANDER EMP2 3,924% 2050-06-23	EUR	311 233,59	122,81	306 616,18	(4 617,41)
OBLIGACIONES FONDO TITUL.ACT.SANTANDER EMP2 3,924% 2050-06-23	EUR	405 070,16	44,12	403 008,53	(2 061,63)
BONOS SANTANDER CONSUMER FINANCE 4,228% 2014-12-20	EUR	3 009 362,96	49 614,90	3 017 670,17	8 307,21
OBLIGACIONES BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN 2,485% 2013-01-18	USD	2 612 948,00	46 648,58	2 616 505,85	3 557,85
OBLIGACIONES BANCO ESPAÑOL DE CREDITO 2,625% 2013-02-28	EUR	11 144,71	39,86	12 243,66	1 098,95
OBLIGACIONES BANCO ESPAÑOL DE CREDITO 4,322% 2019-10-19	EUR	3 436 903,36	105 284,85	3 442 104,04	5 200,68
OBLIGACIONES BANCO POPULAR ESPAÑOL 4,500% 2013-02-04	EUR	190 970,37	13,73	181 615,32	(9 355,05)
OBLIGACIONES BANCAJA 2036-12-22	EUR	1 054 882,31	158,90	769 517,73	(285 364,58)
OBLIGACIONES FONDO TITUL. ACT. UCI 9 2,390% 2035-06-19	EUR	327 367,98	57,29	315 871,61	(11 496,37)
OBLIGACIONES FONDO TITUL. ACT. UCI 7 3,850% 2033-03-17	EUR	2 355 735,11	163,23	1 864 719,05	(491 016,06)
OBLIGACIONES IM PASTOR 2, FONDO TIT HIPT. 2,302% 2041-09-22	EUR	2 826 883,00	76 550,14	2 863 558,85	36 675,85
OBLIGACIONES IM CEDULAS 4, FONDO TIT ACT. 4,500% 2014-06-11	EUR	2 512 151,97	164,74	1 804 042,09	(708 109,88)
OBLIGACIONES FONDO TITUL. ACT. CEDULAS TDA 24 2,591% 2040-06-22	EUR	2 702 046,00	73 603,32	2 702 340,75	294,75
OBLIGACIONES BANKYON 4,875% 2013-01-21	EUR	2 044 656,43	(31 850,93)	2 190 027,42	145 370,99
OBLIGACIONES HALCYON 2,997% 2021-06-20	EUR	10 375 683,47	109 054,33	12 249 666,66	1 873 983,19
OBLIGACIONES SPV 4,810% 2035-04-25	EUR	3 046 606,34	57 101,21	3 052 704,95	6 098,61
OBLIGACIONES SABADELL 4,500% 2013-04-29	EUR	484 096,63	(516,51)	328 191,77	(155 904,86)
OBLIGACIONES CONFED.ESP. CAJAS AHORROS CECA 3,491% 2035-10-15	EUR	2 120 750,68	979,12	2 126 408,83	5 658,15
BONOS VODAFONE AIRTOUCH PLC 6,875% 2013-12-04	EUR	2 993 735,82	101 297,78	2 997 279,75	3 543,93
OBLIGACIONES AYT CEDULAS CAJAS V 12/18 4% 2013-03-13	EUR				



CLASE 8.ª



OK8061862

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8.^a



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

OK8061863

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
CUPON CERO CERT DI CREDITO DEL TESORI 1,720 2013-04-30	EUR	2 945 450,00	37 926,57	2 956 962,72	11 512,72
CUPON CERO BUONI POLIENNALI DEL TES ITALY 1,6 2013-11-14	EUR	5 313 381,57	10 811,08	5 331 703,30	18 321,73
OBLIGACIONES AUTO ABS COMPARTMENT 4,354% 2020-10-25	EUR	1 552 818,91	4 716,41	1 715 416,52	162 597,61
TOTALES Deuda pública		9 811 650,48	53 454,06	10 004 082,54	192 432,06
Renta fija privada cotizada					
OBLIGACIONES ARCELORMITTAL 8,25% 2013-06-03	EUR	3 374 463,20	13 930,54	3 385 843,33	11 380,13
OBLIGACIONES MORGAN STANLEY DEAN WITTER 3,75% 2013-03-01	EUR	3 039 830,00	61 339,00	3 046 476,07	6 646,07
BONOS UNICREDITO 3,625% 2013-08-21	EUR	5 581 316,66	63 813,67	5 640 137,25	58 820,59
BONOS MORGAN STANLEY 0,288% 2013-03-01	EUR	2 998 251,27	634,53	3 000 298,13	2 046,86
OBLIGACIONES TALFINANCE SECURITI VEHICL 4,039% 2023-03-14	EUR	246 374,69	38,53	233 909,06	(12 465,63)
OBLIGACIONES FLEET STREET FINANCE PLC 4,524% 2016-10-25	EUR	4 252 379,16	4 429,99	2 742 454,50	(1 509 923,66)
OBLIGACIONES ECLIPSE 2006-2 B 3,481% 2019-02-20	EUR	1 314 258,00	671,83	1 280 054,41	(34 203,59)
OBLIGACIONES ROYAL BANK OF SCOTLAND 4,375% 2015-11-16	EUR	2 005 003,12	48 889,94	1 789 255,25	(215 747,87)
OBLIGACIONES FCC PROUDREED 2,532% 2017-08-18	EUR	1 469 849,58	467,35	1 392 983,84	(76 865,74)
OBLIGACIONES LEASIMPRESA FINANCE 4,285% 2025-12-22	EUR	244 580,71	15,53	235 419,44	(9 161,27)
OBLIGACIONES AMAREN II 2,273% 2030-10-26	EUR	1 206 500,64	1 843,36	1 307 053,05	100 552,41
OBLIGACIONES CREDIT SUISSE LONDON 6,125% 2013-08-05	EUR	2 951 446,00	8 430,08	2 955 127,51	3 681,51
BONOS BARCLAYS BANK PLC 7250 2,544% 2019-10-15	EUR	3 002 452,54	(455 200,98)	3 008 130,85	3 677,31
OBLIGACIONES CADOGAN SQUARE CLO 4,756% 2023-07-24	EUR	2 788 044,68	(28 196,09)	2 380 424,04	(407 620,64)
OBLIGACIONES ENI SPA 4,625% 2013-04-30	EUR	3 076 313,00	41 876,20	3 090 367,50	14 054,50
BONOS CITIGROUP INC 6,400% 2013-03-27	EUR	3 126 436,69	50 094,11	3 137 513,56	11 076,87
OBLIGACIONES BYZANTIUM FINANCE PLC 4,848% 2032-10-12	EUR	138 029,74	142,76	102 208,08	(35 821,66)
OBLIGACIONES SAGRES STC 4,388% 2060-11-21	EUR	5 599 995,71	2 149,69	4 026 128,88	(1 573 866,83)
OBLIGACIONES JUBILEE CDO BV 4,447% 2024-07-30	EUR	994 342,29	(56 464,54)	984 898,17	(9 444,12)
OBLIGACIONES INTESA SANPAOLO 5,375% 2013-12-19	EUR	5 671 529,18	5 902,28	5 756 909,05	85 379,87
OBLIGACIONES E-MAC 2,316% 2037-01-25	EUR	2 435 475,25	34 013,00	1 860 526,73	(574 948,52)
OBLIGACIONES E-MAC 2,313% 2036-07-25	EUR	726 853,35	2 572,61	548 548,95	(178 304,40)
OBLIGACIONES ORIO FINANCE PLC 7250 3,739% 2040-08-15	EUR	196 768,81	176,66	192 654,47	(4 114,34)
OBLIGACIONES VELA HOME SRL 4,112% 2042-10-25	EUR	614 440,14	438,77	622 185,67	7 745,53
OBLIGACIONES NEPTUNO CLO 4,388% 2023-05-24	EUR	3 798 611,72	216 045,74	2 743 919,05	(1 054 692,67)
OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS ASSET MANAG.INTE 3,750% 2013-02-14	EUR	3 033 050,00	72 066,10	3 038 383,08	5 333,08
OBLIGACIONES RMF EURO CDO 2,393% 2021-11-11	EUR	2 067 392,48	1 279,74	1 952 527,22	(114 865,26)
OBLIGACIONES OPERA GER 4,130% 2022-01-25	EUR	876 055,99	(26,62)	751 802,96	(124 253,03)
OBLIGACIONES ATLANTES LIMITED (PORTUGAL) 4,929% 2036-01-17	EUR	2 922 760,15	4 718,05	2 478 656,76	(444 103,39)
BONOS MERRILL LYNCH & CO. 7250 6,750% 2013-05-21	EUR	3 121 778,08	49 391,56	3 140 345,21	18 567,13
CUPON CERO BUONI POLIENNALI DEL TES ITALY 2,2 2013-07-12	EUR	1 958 794,00	17 466,49	1 972 617,09	13 823,09



OK8061864

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
CUPON CERO BUONI POLIENNALI DEL TES ITALY 2,7 2013-07-12	EUR	2 725 519,88	34 270,77	2 751 882,23	26 362,35
OBLIGACIONES WINDERMERE CMBS 4,104 2019-10-22	EUR	5 450 576,46	17 075,93	4 975 864,83	(474 711,63)
OBLIGACIONES CREDITO FUNDING SRL 4290 2,475% 2023-11-02	EUR	45 727,01	151,59	53 022,68	7 295,67
OBLIGACIONES ATOMIUM MORTGAGE FINANCE BV 2,266% 2034-07-01	EUR	886 253,25	245,39	876 798,39	(9 454,86)
OBLIGACIONES CAIRN CLO BV 4,723% 2022-10-15	EUR	4 295 794,64	(53 901,14)	4 411 818,27	116 023,63
OBLIGACIONES CREDITO 4,516% 2026-08-28	EUR	22 818,05	(18,35)	19 971,40	(2 846,65)
OBLIGACIONES EGLXY 3,447% 2021-10-23	EUR	4 279 209,42	579 994,27	4 099 177,23	(180 032,19)
OBLIGACIONES QUOKKA FINANCE 2,401% 2016-09-01	EUR	850 551,30	274,76	807 800,26	(42 751,04)
OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS ASSET MANAG.INTE 5,125% 2013-04-24	EUR	2 871 198,00	56 553,68	2 880 936,29	9 738,29
OBLIGACIONES ASSICURAZIONI GENERALI 4,750% 2014-05-12	EUR	3 127 670,00	86 467,30	3 135 238,86	7 568,86
OBLIGACIONES KFW KREDITANSTALT FUER WIEDERA 3,110% 2016-02-23	EUR	2 685 641,86	27 190,22	2 733 803,53	48 161,67
OBLIGACIONES AIRE VALLEY MORTGAGES 2,346% 2066-09-20	EUR	4 053 674,25	1 572,96	5 021 641,01	967 966,76
OBLIGACIONES BLUESTONE 3,437% 2043-05-31	EUR	406 662,36	4 855,07	393 134,08	(13 528,28)
OBLIGACIONES HARVEST CLO 4,493% 2024-04-05	EUR	3 473 047,21	7 670,40	2 801 948,17	(671 099,04)
OBLIGACIONES HARVEST CLO 2,437% 2017-03-29	EUR	114 720,60	68,32	108 552,32	(6 168,28)
OBLIGACIONES INTERMEDIATE FINANCE PLC 4,534% 2024-07-15	EUR	4 444 546,61	(317 629,73)	4 299 432,99	(145 113,62)
OBLIGACIONES VELA LEASE 2,254% 2028-12-15	EUR	933 457,09	117,97	908 324,09	(25 133,00)
OBLIGACIONES MESDAG DELT BV 4,477% 2020-01-25	EUR	6 991 095,56	(7 811,97)	5 401 902,16	(1 589 193,40)
OBLIGACIONES SILVER BIRCH CLO 2,413% 2020-02-10	EUR	1 417 586,24	12 644,84	1 510 771,66	93 185,42
OBLIGACIONES CAIRN CLO BV 4,923% 2022-10-15	EUR	2 578 229,75	206 483,95	2 098 106,77	(480 122,98)
TOTALES Cartera fija privada cotizada		126 487 356,37	819 226,11	118 087 886,38	(8 399 469,99)
TOTAL Cartera Exterior		136 299 006,85	872 680,17	128 091 968,92	(8 207 037,93)



OK8061865

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO BUNDESSCHATZANW BKO 0 VTO.12.12.14	EUR	6 900 000,00	7 648 995,00	7/03/2013
FUTURO FRANCE O.A.T. 3,25% VTO.25-10	EUR	6 600 000,00	8 986 560,00	7/03/2013
FUTURO DEUTSCHLAND REP 4,125% VTO.04-07	EUR	4 000 000,00	5 477 600,00	7/03/2013
FUTURO BUNDESBLIGATION 2 VTO.04-01-22	EUR	100 000,00	145 640,00	7/03/2013
FUTURO DEUTSCHLAND REP. 4,00% VTO.04-01	EUR	1 000 000,00	1 278 200,00	7/03/2013
TOTALES Futuros vendidos		18 600 000,00	23 536 995,00	
Otras ventas a plazo				
FORWARD Divisa EUR/USD Física	USD	3 119 273,20	3 029 691,90	20/02/2013
TOTALES Otras ventas a plazo		3 119 273,20	3 029 691,90	
TOTALES		21 719 273,20	26 566 686,90	



CLASE 8.ª



OK8061866

Mutuaufondo Corto Plazo, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Deuda pública					
CUPÓN CERO BONOS DEL ESTADO-NO DESGR	EUR	4 835 200,00	85 260,99	4 838 386,77	3 186,77
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 5,022% 2012-11-23	EUR	3 451 247,55	20 592,47	3 527 777,24	76 529,69
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 3,675% 2012-10-19	EUR	4 824 188,50	31 094,31	4 866 075,84	41 887,34
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 3,090% 2012-10-19	EUR	3 857 707,20	27 418,83	3 890 314,23	32 607,03
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,7% 2012-03-23	EUR	3 454 657,50	23 776,92	3 463 552,75	8 895,25
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 3,2% 2012-02-17	EUR	3 425 030,00	64 846,64	3 429 749,31	4 719,31
TOTALES Deuda pública		23 848 030,75	252 990,16	24 015 856,14	167 825,39
Renta fija privada cotizada					
OBLIGACIONES FONDO TITUL. ACT. SANTANDER EMP	EUR	288 440,67	770,56	280 745,16	(7 695,51)
OBLIGACIONES BBVA	EUR	400 195,76	159,13	371 466,43	(28 729,33)
OBLIGACIONES BBVA	EUR	1 019 336,25	3 004,35	962 688,74	(56 647,51)
OBLIGACIONES BBVA	EUR	1 016 921,97	2 585,69	958 551,70	(58 370,27)
OBLIGACIONES BANKINTER	EUR	752 562,48	1 225,07	582 617,40	(169 945,08)
OBLIGACIONES BANKINTER	EUR	301 158,90	418,78	252 401,86	(48 757,04)
OBLIGACIONES BANKINTER	EUR	2 956 970,43	5 850,09	2 781 199,77	(175 770,66)
OBLIGACIONES BANKINTER	EUR	6 321 057,24	7 280,34	6 314 008,29	(7 048,95)
OBLIGACIONES BANKINTER	EUR	1 400 390,61	34 007,78	1 400 243,45	(147,16)
OBLIGACIONES LA CAIXA	EUR	747 961,81	399,89	713 647,83	(34 313,98)
OBLIGACIONES HIPOTEBANSA	EUR	4 385 596,00	99 467,89	4 384 037,50	(1 558,50)
BONOS CAJA DE MADRID	EUR	447 909,35	1 247,56	413 242,60	(34 666,75)
OBLIGACIONES FONDO TITUL. ACT. SANTAND.FINAC	EUR	694 468,37	1 250,10	684 757,67	(9 710,70)
OBLIGACIONES FONDO TITUL. ACT. SANTANDER EMP	EUR	1 476 160,60	708,64	1 452 582,78	(23 577,82)
BONOS SANTANDER CONSUMER FINANCE	EUR	6 982 243,11	66 002,14	6 940 478,79	(41 764,32)
OBLIGACIONES BANCO ESPAÑOL DE CREDITO	EUR	303 758,23	1 963,74	334 695,19	30 936,96
OBLIGACIONES BANCO ESPAÑOL DE CREDITO	EUR	11 104 285,49	(34 688,61)	9 461 185,41	(1 643 100,08)
OBLIGACIONES FORTIS	EUR	3 548 955,38	11 885,07	3 517 640,87	(31 314,51)
OBLIGACIONES LA CAIXA	EUR	531 623,87	815,49	453 404,19	(78 219,68)
OBLIGACIONES HIPOTEBANSA	EUR	339 055,79	914,74	302 056,72	(36 999,07)
OBLIGACIONES FTYPME PASTOR	EUR	20 000 296,00	49 454,00	19 566 308,62	(433 987,38)
OBLIGACIONES BANCO DE ESPAÑA	EUR	6 909 455,00	56 952,70	7 047 883,20	138 428,20
OBLIGACIONES BANCO DE ESPAÑA	EUR	10 312 500,47	105 260,52	11 629 033,74	1 316 533,27
OBLIGACIONES SPV	EUR	1 133 056,43	630,85	977 992,68	(155 063,75)
OBLIGACIONES FONDO TITUL. ACT. UCI	EUR	361 989,74	200,77	348 805,75	(13 183,99)
OBLIGACIONES FONDO TITUL. ACT. UCI	EUR	2 748 369,23	1 082,52	2 409 740,00	(338 629,23)
OBLIGACIONES IM PASTOR	EUR	2 931 849,03	1 143,75	2 676 258,13	(255 590,90)
OBLIGACIONES FONDO TITUL. ACT. CEDULAS TDA	EUR	2 972 690,00	24 485,70	2 995 620,17	22 930,17



CLASE 8.^a



OK8061867

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
BONOS CAJA AHORROS DEL MEDITERRANEO 3,125% 2012-	EUR	2 000 409,16	47 501,44	1 999 383,53	(1 025,63)
OBLIGACIONES CEDULAS HIPOTECARIAS AYT 5,25% 2012	EUR	5 053 433,29	105 694,30	5 035 899,55	(17 533,74)
OBLIGACIONES FTPYME PASTOR FTA 4,349% 2045-07-15	EUR	295 780,29	904,93	277 844,37	(17 935,92)
OBLIGACIONES HALCYON 2,997% 2021-06-20	EUR	2 150 848,21	13 179,76	2 073 026,53	(77 821,68)
OBLIGACIONES BANCAJA 2036-12-22	EUR	327 491,23	130,25	307 445,65	(20 045,58)
OBLIGACIONES SABADELL 2,42% 2023-01-26	EUR	203 156,83	3,15	182 788,26	(20 368,57)
OBLIGACIONES SABADELL 1,841% 2012-02-20	EUR	4 976 315,91	23 266,36	4 972 203,13	(4 112,78)
OBLIGACIONES CECA 3,491%	EUR	561 005,33	780,19	417 190,66	(143 814,67)
BONOS CAJA DE MADRID 5,25% 2012-03-01	EUR	9 043 173,48	274 016,65	9 032 921,99	(10 251,49)
OBLIGACIONES JUNTA DE ANDALUCIA 5,375% 2012-05-30	EUR	3 535 315,00	94 584,00	3 491 695,59	(43 619,41)
OBLIGACIONES AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T 3,242%	EUR	2 679 840,08	2 314,24	2 466 389,28	(213 450,80)
TOTALES Renta fija privada cotizada		123 216 027,02	1 006 854,52	120 470 083,18	(2 745 943,84)
Adquisición temporal de activos – Depositario					
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 0,58% 2012-01-02	EUR	13 937 676,25	332,13	13 937 676,25	-
OBLIGACIONES BANCO DE ESPAÑA 0,58% 2012-01-02	EUR	2 959 303,11	93,96	2 959 303,11	-
TOTALES Adquisición temporal de activos – Depositario		16 896 979,36	426,09	16 896 979,36	
TOTAL Cartera Interior		163 961 037,13	1 260 270,77	161 382 918,68	(2 578 118,45)



CLASE 8.ª



OK8061868

Mutuafoondo Corto Plazo, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS OB.DO TES M.PRAZO(PORTUGAL) 3,75% 2012-01	EUR	4 963 200,00	212 927,42	4 946 576,00	(16 624,00)
OBLIGACIONES ALLIED IERISH BKS 1,7% 2012-03-19	EUR	2 999 850,59	2 928,31	2 919 001,17	(80 849,42)
OBLIGACIONES AUTO ABS COMPARTMENT 4,354% 2020-10	EUR	3 939 102,37	22 495,66	4 343 211,23	404 108,86
TOTALES Deuda pública		11 902 152,96	238 351,39	12 208 788,40	306 635,44
Renta fija privada cotizada					
BONOS BARCLAYS BANK PLC 2,544% 2019-10	EUR	3 018 488,43	(249 315,38)	2 998 863,03	(19 625,40)
OBLIGACIONES GOLDEN BAR 4,714% 2022-11-20	EUR	44 232,64	90,69	44 110,09	(122,55)
OBLIGACIONES TALFANCE SECURITI VEHICL SRL 4,039%	EUR	386 262,19	287,30	371 307,93	(14 954,26)
OBLIGACIONES BANK OF AMERICA 3,712% 2012-02-15	EUR	8 968 898,26	35 815,96	8 956 380,26	(12 518,00)
OBLIGACIONES FLEET STREET FINANCE PLC 4,524% 2016	EUR	4 501 465,89	15 914,72	4 064 691,69	(436 774,20)
OBLIGACIONES WHITE POWER PLC 4,26% 2015-10-06	EUR	908 728,62	2 378,43	886 727,61	(22 001,01)
OBLIGACIONES ECLIPSE 2006 3,481% 2019-02-20	EUR	1 367 388,22	2 608,28	1 293 277,34	(74 110,88)
OBLIGACIONES ROYAL BANK OF SCOTLAND 4,375% 2015	EUR	2 013 513,99	(44 229,75)	1 792 040,41	(221 473,58)
OBLIGACIONES FCC PROUDREED 2,532% 2017-08-18	EUR	1 550 243,35	3 362,21	1 479 634,68	(70 608,67)
OBLIGACIONES LEASIMPRESA FINANCE 4,285% 2025-12-22	EUR	368 558,38	139,76	350 967,05	(17 591,33)
OBLIGACIONES AMAREN II 2,273% 2030-10-26	EUR	1 612 551,67	6 693,23	1 751 537,23	138 985,56
OBLIGACIONES CANDIDE FINANCING 2,275% 2050-04-20	EUR	5 796 324,66	19 666,81	5 661 434,12	(134 890,54)
OBLIGACIONES CREDITO 4,516% 2026-08-28	EUR	39 873,77	114,14	34 563,21	(5 310,56)
OBLIGACIONES NEPTUNO CLO 4,388% 2023-05-24	EUR	3 949 621,02	25 937,07	2 853 002,91	(1 096 618,11)
OBLIGACIONES QUOKKA FINANCE 2,401% 2016-09-01	EUR	867 451,99	1 226,54	811 228,04	(56 223,95)
OBLIGACIONES MEDIOBANCA 4,375% 2012-01-20	EUR	5 098 375,00	114 496,00	5 092 067,01	(6 307,99)
BONOS LOCAT SECURITISATION VEHICLE 2,326% 2024-12	EUR	358 210,16	312,11	354 342,52	(3 867,64)
OBLIGACIONES INTESA SEC SPA/INTESABCI	EUR	60 498,16	97,48	60 290,39	(207,77)
OBLIGACIONES BYZANTIUM FINANCE PLC 4,848% 2032-10	EUR	324 664,09	1 298,90	247 827,29	(76 836,80)
OBLIGACIONES SAGRES STC 4,388% 2060-11-21	EUR	5 929 003,64	10 616,56	5 457 929,59	(471 074,05)
OBLIGACIONES SAGRES STC 2,243% 2039-11-21	EUR	199 095,22	345,38	194 329,17	(4 766,05)
OBLIGACIONES JUBILEE CDO BV 4,447% 2024-07-30	EUR	996 094,71	78 279,98	846 090,28	(150 004,43)
BONOS INTESA SANPAOLO 0,393% 2012-05-11	EUR	4 985 541,45	16 859,05	4 939 565,95	(45 975,50)
OBLIGACIONES E-MAC 2,316% 2037-01-25	EUR	2 662 176,72	6 815,02	2 030 404,10	(631 772,62)
OBLIGACIONES E-MAC 2,313% 2036-07-25	EUR	768 373,09	4 680,17	636 927,89	(131 445,20)
OBLIGACIONES ORIO FINANCE PLC 3,739%	EUR	449 991,17	1 136,16	432 280,87	(17 710,30)
OBLIGACIONES VELA HOME SRL 4,12% 2042-10-25	EUR	1 051 567,18	3 443,55	1 034 254,85	(17 312,33)
OBLIGACIONES EUROCASTLE CDO III PLC 4,496% 2060	EUR	839 202,77	(29 434,48)	100 114,28	(739 088,49)
OBLIGACIONES DOMOS 2001-1 A 2,333% 2032-12-31	EUR	272 211,29	167,71	209 708,25	(62 503,04)
OBLIGACIONES RMF EURO CDO 2,393% 2021-11-11	EUR	2 837 777,23	6 909,40	2 589 994,14	(247 783,09)



CLASE 8.ª



OK8061869

Mutuafofondo Corto Plazo, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OK8061870

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
OBLIGACIONES OPERA GER 4,13% 2022-01-25	EUR	907 912,06	2 237,44	807 588,78	(100 323,28)
OBLIGACIONES ATLANTES LIMITED (PORTUGAL) 4,929%	EUR	3 371 808,12	14 900,64	3 305 506,98	(66 301,14)
OBLIGACIONES BANCO ESPIRITO SANTO, S.A. 4,769% 2028	EUR	1 613 962,44	4 418,06	1 687 878,56	73 916,12
BONOS TRAV INS CO INSTIT FUND 5,65% 2012-06	EUR	505 904,25	11 717,30	507 150,79	1 246,54
BONOS MERRILL LYNCH & CO. 1,271%	EUR	1 996 679,22	6 133,14	1 991 688,54	(4 990,68)
OBLIGACIONES PROMINENT CMBS 2,68% 2032-12-20	EUR	93 442,98	19,20	87 816,23	(5 626,75)
OBLIGACIONES WINDERMERE CMBS 4,104% 2019-10-22	EUR	7 538 101,53	25 577,87	7 143 878,32	(394 223,21)
OBLIGACIONES CREDITO FUNDING SRL 4,352%	EUR	3 837 615,90	6 090,58	3 253 543,69	(584 072,21)
OBLIGACIONES CREDITO FUNDING SRL 2,475%	EUR	141 380,76	439,24	139 858,14	(1 522,62)
OBLIGACIONES ATOMIUM MORTGAGE FINANCE BV 2,266%	EUR	1 293 726,23	1 579,32	1 278 263,81	(15 462,42)
OBLIGACIONES JLOC 36 A2 4,182% 2016-02-16	EUR	149 914,35	320,57	135 041,53	(14 872,82)
OBLIGACIONES CAIRN CLO BV 4,923% 2022-10-15	EUR	3 003 753,35	(120 776,45)	2 209 169,08	(794 584,27)
OBLIGACIONES SILVER BIRCH CLO 2,413% 2020-02-10	EUR	1 910 727,72	25 800,98	1 846 724,12	(64 003,60)
OBLIGACIONES EGLXY 3,447% 2021-10-23	EUR	4 890 669,79	(348 813,60)	5 063 860,89	193 191,10
BONOS UNICREDIT SPA 2,248% 2012-07-18	EUR	5 019 794,21	24 664,33	4 932 681,09	(87 113,12)
OBLIGACIONES JOHN HANCOCK GLOBAL FUNDING II	EUR	6 735 733,16	(19 822,57)	6 785 619,15	49 885,99
OBLIGACIONES KFW KREDITANSTALT FUER WIEDERA	EUR	2 660 821,22	27 834,82	2 575 417,27	(85 403,95)
OBLIGACIONES AIRE VALLEY MORTGAGES 2,346% 2066-09	EUR	4 177 084,13	3 150,63	5 010 588,78	833 504,65
OBLIGACIONES BLUESTONE 3,437% 2043-05-31	EUR	450 516,34	577,14	490 420,08	39 903,74
OBLIGACIONES HARVEST CLO 4,493% 2024-04-05	EUR	3 485 245,23	(323 908,29)	3 064 258,37	(420 986,86)
OBLIGACIONES HARVEST CLO 2,437% 2017-03-29	EUR	198 803,14	542,22	181 204,85	(17 598,29)
OBLIGACIONES INTERMEDIATE FINANCE PLC 4,534% 2024	EUR	4 438 743,79	62 699,43	3 908 368,95	(530 374,84)
OBLIGACIONES VELA LEASE 2,254% 2028-12-15	EUR	1 499 333,94	1 051,03	1 480 582,46	(18 751,48)
OBLIGACIONES MESDAG DELT BV 4,477% 2020-01-25	EUR	7 030 070,46	15 732,02	5 422 639,57	(1 607 430,89)
OBLIGACIONES CADOGAN SQUARE CLO 4,756% 2023-07-24	EUR	2 952 777,51	(143 403,41)	2 470 626,83	(482 150,68)
OBLIGACIONES CAIRN CLO BV 4,723% 2022-10-15	EUR	5 005 740,71	(416 141,21)	4 503 995,36	(501 745,35)
TOTALES Renta fija privada cotizada		137 136 637,50	(1 100 666,57)	127 880 264,40	(9 256 373,10)
TOTAL Cartera Exterior		149 038 790,46	(862 315,18)	140 089 052,80	(8 949 737,66)

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO DEUTSCHLAND REP. DBR 4%	EUR	5 500 000,00	7 036 700,00	8/03/2012
FUTURO DEUTSCHLAND REP. 2,5%	EUR	3 800 000,00	5 283 520,00	8/03/2012
FUTURO BUNDESobligation 3,75%	EUR	500 000,00	625 550,00	8/03/2012
FUTURO BUNDESSCHATZANW BKO 0,25%	EUR	9 500 000,00	10 482 300,00	8/03/2012
TOTALES Futuros vendidos		19 300 000,00	23 428 070,00	
TOTALES		19 300 000,00	23 428 070,00	



CLASE 8.^a



OK8061871



CLASE 8.^a



OK8061872

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

Los excepcionalmente bajos tipos de interés, junto con las medidas extraordinarias adoptadas para apoyar el adecuado funcionamiento de los mercados financieros, hicieron que el año comenzara con expectativas positivas en cuanto a crecimiento, sin embargo a medida que avanzamos, ese sentimiento positivo se fue deteriorando, ya que no sólo las principales magnitudes macroeconómicas no mostraron resultados positivos, sino que también se produjo un recrudecimiento de la crisis soberana en la zona euro, que durante el segundo trimestre del año alcanzó de lleno a España. Entre los hechos más relevantes ocurridos en la segunda parte del año, destacaron además de las ya mencionadas dudas en cuanto a la evolución global de la economía y a la pronta solución de la crisis soberana en Europa, la creación de un único supervisor financiero, la aprobación de los presupuestos europeos para el periodo 2014/20, la inquietud generada por las elecciones en Estados Unidos, así como por la posibilidad de acercamiento de las posturas enfrentadas en relación al "Fiscal Cliff" americano.

En estados Unidos, mientras que durante el primer trimestre el crecimiento de la actividad económica se vio sustentado por una mejora en los gastos en consumo, la ausencia de mejora del mercado laboral provocó mayores dudas sobre la economía y lastró el buen tono con el que había comenzado el año. Aunque la segunda parte del 2013 se pudo ver una mezcla de datos positivos en índices de actividad real y de indicadores adelantados; la Reserva Federal optó por no cambiar sus tipos de referencia, manteniendo durante todo el año el rango de 0% a 0,25%, y comunicando que las actuales condiciones económicas garantizaban un periodo de al menos hasta finales del 2014 de tipos excepcionalmente bajos. Posteriormente ligó futuras decisiones en este campo a niveles específicos de inflación y desempleo. El tipo americano a diez años que comenzó el año en niveles del 1,86%, alcanzó su máximo en torno al 2,4% en marzo, aunque durante la casi totalidad del segundo semestre del año se mantuvo en un rango entre 1,83% y 1,6%, con aplanamiento paulatino de la pendiente entre la referencia a dos y a diez años.



CLASE 8.^a



OK8061873

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

En Europa, el año comienza con un sentimiento negativo derivado de la mala evolución de los datos macroeconómicos que se vio incrementado como consecuencia de una mayor incertidumbre en cuanto a la evolución de la crisis soberana. Durante el primer semestre se dieron importantes pasos como medidas tendentes a recuperar la disciplina fiscal a nivel nacional y a garantizar la consolidación fiscal de la zona euro, definición de los fondos de rescate - EFSF, ESM -; definición del BCE como "operador" de esos fondos en el mercado secundario de bonos, etc., para fortalecer la integración de sus países miembros; pero el deterioro de la confianza de los inversores provocó que las primas de riesgo de los países periféricos aumentaran significativamente; en concreto la referencia española a diez años contra la alemana al mismo plazo, que comenzó el año en niveles de 312 p.b, llegó casi hasta los 567 p.b. en junio, aunque posteriormente se relajó tras la adopción del acuerdo sobre el paquete para la recapitalización de las instituciones financieras españolas, la presentación de los presupuestos generales de Estado español además anunció de la adopción de nuevas medidas fiscales con el objetivo de ahorrar 55bn euros; no obstante a medida que fue transcurriendo el segundo semestre, dicho spread se fue relajando hasta terminar el periodo en torno a los 390 puntos.

La segunda parte del año se caracterizó por la continuidad de la tendencia de fondo de debilidad de la economía. En este entorno de mercado, el BCE redujo su tipo de referencia 25 p.b. en julio. El bono alemán se comportó como activo refugio, en consecuencia, el tipo a diez años, que inició el año en el 1,83%, llegó casi al 2% en marzo, finalizando la primera parte del año en niveles de 1,6%; durante el segundo semestre mantuvo comportamiento lateral, haciendo mínimos al principio (por debajo del 1,2%), máximos de 1,7% en septiembre y terminando el año en torno al 1,4%. Respecto a la pendiente de la curva de tipos, en el primer semestre se produjo una pérdida paulatina de pendiente (hasta alcanzar los 145 p.b de diferencia entre las referencias europeas a dos y diez años). En el segundo semestre el movimiento estuvo dominado por la evolución de la referencia a diez años, comenzando el periodo en torno a 144 puntos de diferencia entre el tipo a dos años y el tipo a diez años, con máximos en septiembre y terminando en torno a 138 puntos de spread entre ambas. En cuanto a la evolución del tipo de cambio, los movimientos durante el primer semestre fueron consecuencia fundamentalmente del cambio en la percepción del mercado en cuanto a la mejora /empeoramiento de la crisis soberana; así, el año comenzó en niveles de 1,296, para terminarlo en 1,26; con pérdida de posiciones del euro frente al dólar. El segundo semestre estuvo básicamente dominado por las incertidumbres generadas por las elecciones americanas y por el "Fiscal Cliff", así el tipo de cambio aunque cayó por debajo del 1,22 al principio del periodo, a partir de ahí fue aumentando hasta terminar en 1,32.



CLASE 8.ª



OK8061874

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Por lo que se refiere a las economías emergentes, la evolución de la actividad económica en la primera parte del 2013 fue modesta, reflejando las dudas sobre crecimiento global y las incertidumbres anteriormente comentadas viendo lastrada su evolución por la falta de momentum de las economías desarrolladas. No obstante, a medida que entramos en la segunda parte del año, la mejora de la demanda doméstica compensó la falta de fortaleza de la economía global. En concreto en China se publicaron indicadores que apoyaron unas mejores expectativas de crecimiento futuro basado no sólo en la buena evolución esperada de la demanda doméstica sino también las medidas de estímulo adoptadas por las respectivas autoridades monetarias. A pesar de lo anterior se debe señalar que el comportamiento de las economías de Latino América no fue tan positivo como el de las economías asiáticas.

Respecto al petróleo, que comenzó el año en niveles en torno a 110 dólares por barril, terminó desplomándose durante la mitad del año alcanzando los 90 dólares/barril en junio. No obstante, su precio se estabilizó en la segunda parte del segundo semestre entre los 105 y 115 dólares barril, tras haberse recuperado de los mínimos de junio. Entre los factores que influyeron en la evolución de los precios del petróleo destacaron la estimación a la baja en cuanto a la futura demanda de crudo y el aumento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio. El resto de materias primas tuvo un comportamiento menos positivo durante el año, reflejando las ya mencionadas dudas sobre el crecimiento global de la economía.

En cuanto a la deuda corporativa, en conjunto la evolución de los spreads de crédito ha sido positiva. El índice ITRAXX de grado de inversión ha estrechado desde 173 p.b. hasta 166 p.b. al final del primer semestre, el ITRAXX Xover (grado especulativo) que inició el año en torno a 755 p.b., terminó el periodo en torno a 80 puntos por debajo. En ambos casos los ya mencionados focos de incertidumbre en los mercados financieros se vieron reflejados a lo largo del semestre, de manera que en los momentos de peor sentimiento de mercado, se alcanzaron máximos de 184 p.b. y 753 p.b. en los ITRAXX de grado de inversión y grado especulativo respectivamente. Es destacable también la diferencia que ha continuado habiendo entre la deuda del sector financiero y la de compañías fuera de dicho sector; así como de la deuda de compañías con domicilio en países periféricos frente a la muy buena evolución de los spreads de las compañías no periféricas al principio del año. El segundo semestre se caracterizó por la continuidad de las tendencias positivas con las que el mercado de crédito comenzó el año. En cuanto a la liquidez del mercado de bonos corporativos, en general se ha mantenido gracias al elevado porcentaje de "cash" en las carteras, así como la necesidad de aumentar su diversificación; lo anterior ha apoyado también al mercado primario, en el que las nuevas emisiones se han visto muy bien acogidas, con estrechamiento de la rentabilidad ofrecida inicialmente por los emisores y sobresuscripción de los libros emitidos.



CLASE 8.^a



OK8061875

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Las dudas sobre crecimiento económico, así como de la fortaleza de la eurozona han dado lugar al mantenimiento de niveles de liquidez en el fondo por encima del mínimo legal exigido. El fondo se ha beneficiado del estrechamiento de los diferenciales de la deuda no gubernamental, especialmente del sector financiero. La incertidumbre en cuanto al riesgo soberano ha provocado la disminución del porcentaje de inversión en activos periféricos, al no reinvertirse los flujos por cupones y amortizaciones en estas áreas geográficas. En la segunda parte del año el comportamiento del fondo ha sido positivo; esto se ha debido fundamentalmente a la escasa exposición de la cartera a deuda soberana y a la falta de exposición al riesgo e tipos de interés. El fondo se ha beneficiado del paulatino estrechamiento de los spreads de crédito, especialmente del sector financiero.

Mutufondo Corto Plazo FI, ha mantenido una duración media de 0,2 años, con elevados niveles de liquidez por encima del mínimo legalmente exigido; con cobertura total del riesgo divisa. La reinversión por amortización y cobro de cupones se ha realizado en deuda con vencimiento por debajo de una año; sobre ponderando al sector financiero frente al resto de sectores al ser el primero el que mayor potencial de estrechamiento ha mostrado durante el período analizado. Igualmente se ha aprovechado la mayor oferta de depósitos por parte de las entidades financieras.

Perspectivas

Las perspectivas en cuanto al crecimiento de la actividad económica son cautas, de manera que se tenderá a invertir en deuda de compañías con menos exposición al ciclo. Respecto de la evolución de la crisis soberana, aunque las perspectivas son positivas, sin embargo, las dudas en cuanto a la rapidez en la consecución de objetivos nos hace ser cautos respecto al cambio de exposición al riesgo periférico. No obstante, se implementará una estrategia dirigida a aprovechar la inversión en deuda de aquellos sectores con mayor potencial de estrechamiento de diferenciales.

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 Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a



OK8061876

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

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 2012 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 2012

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 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



OK7683977

Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 21 de Marzo de 2013, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio 2012 de Mutuafondo Corto Plazo, F.I., que forman un solo cuerpo, compuesta por: balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, memoria e informe de gestión.

FIRMANTES:


Los Sres. Consejeros de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. abajo firmantes, manifiestan que en la reunión del Consejo de Administración de dicha Sociedad celebrado el día 21 de marzo de 2013, adoptaron el acuerdo de formular las cuentas anuales y el informe de gestión de Mutuafondo Corto Plazo, F.I., correspondientes al ejercicio 2012. Igualmente manifiestan conocer y aceptar el contenido íntegro de los mencionados documentos contables. Todo ello extendido e identificado en 39 folios de papel timbrado numerados del OK8061838 al OK8061876.


D. Ignacio Garralda Ruiz de Velasco
Presidente


D. Luis Rodríguez Durón
Consejero


D. Rafael Rubio Rubio
Consejero


D. Emilio Ontiveros Baeza
Consejero


D. Jaime Lamo de Espinosa Michels
de Champourcin
Consejero


D. José Luis Marín López-Otero
Consejero


D. José Periel Martín
Consejero


Dña. Coloma Armero Montes
Consejera

Yo, Antonio López Taracena, Secretario No-Consejero del consejo de Administración de Mutuactivos, S.A.U. Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, certifico la autenticidad de las firmas que anteceden de los señores cuyo nombre figura a su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

