

MUTUAFONDO CORTO PLAZO, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
informe de gestión del ejercicio 2015

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 Corto Plazo, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, 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 Corto Plazo, 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.

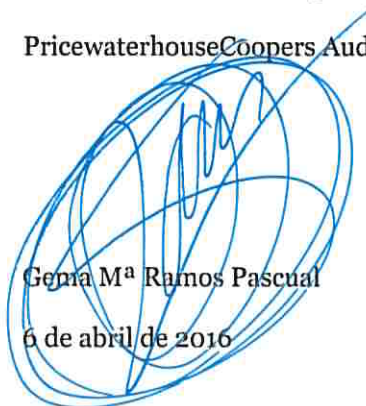
Opinión

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 Corto Plazo, F.I., a 31 de diciembre de 2015, 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 2015 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 2015. 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.



Genia Mª Ramos Pascual
6 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/05728
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España



CLASE 8.^a



OM0811230

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	838 832 624,88	474 301 649,41
Deudores	1 346 064,09	790 951,84
Cartera de inversiones financieras	705 160 006,39	471 950 157,32
Cartera interior	341 611 207,53	329 230 397,92
Valores representativos de deuda	116 979 325,63	116 728 143,74
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	224 500 000,00	212 380 000,00
Derivados	131 881,90	-
Otros	-	-
Cartera exterior	363 899 057,03	143 232 138,05
Valores representativos de deuda	363 899 057,03	143 232 138,05
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(350 258,17)	(512 378,65)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	11 111,75	-
Tesorería	132 315 442,65	1 560 540,25
TOTAL ACTIVO	838 832 624,88	474 301 649,41

CLASE 8.^a

OM0811231

Mutufondo Corto Plazo, F.I.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	836 105 929,94	473 324 747,40
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	836 105 929,94	473 324 747,40
Capital	-	-
Partícipes	660 515 487,74	295 556 299,46
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	5 538 122,73	7 716 128,47
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	2 726 694,94	976 902,01
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 900 050,16	976 902,01
Pasivos financieros	-	-
Derivados	826 644,78	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	838 832 624,88	474 301 649,41
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	118 741 257,79	30 000 000,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	13 696 398,45	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	105 044 859,34	30 000 000,00
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	118 741 257,79	30 000 000,00

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.ª



OM0811232

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en euros)

	2015	2014
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 943 910,71)	(1 307 429,11)
Comisión de gestión	(1 695 430,01)	(1 140 207,70)
Comisión de depositario	(217 813,65)	(144 465,30)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(30 667,05)	(22 756,11)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 943 910,71)	(1 307 429,11)
Ingresos financieros	1 375 798,85	8 149 775,79
Gastos financieros	(59 758,71)	(122,16)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5 936 713,28	731 083,17
Por operaciones de la cartera interior	799 456,89	(1 487 907,21)
Por operaciones de la cartera exterior	212 342,60	(3 817 371,28)
Por operaciones con derivados	(380 364,69)	(2 912 461,44)
Otros	5 305 278,48	8 948 823,10
Diferencias de cambio	(32 252,62)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	317 473,27	220 761,47
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(10 327,52)	278 371,73
Resultados por operaciones de la cartera exterior	394 255,83	(89 806,96)
Resultados por operaciones con derivados	(66 455,04)	32 196,70
Otros	-	-
Resultado financiero	7 537 974,07	9 101 498,27
Resultado antes de impuestos	5 594 063,36	7 794 069,16
Impuesto sobre beneficios	(55 940,63)	(77 940,69)
RESULTADO DEL EJERCICIO	5 538 122,73	7 716 128,47

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 2015.

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5 538 122,73
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	5 538 122,73

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	295 556 299,46	1 636 436,77	168 415 882,70	7 716 128,47	-	-	473 324 747,40
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	295 556 299,46	1 636 436,77	168 415 882,70	7 716 128,47	-	-	473 324 747,40
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 538 122,73	-	-	5 538 122,73
Aplicación del resultado del ejercicio	7 716 128,47	-	-	(7 716 128,47)	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	1 180 789 664,79	-	-	-	-	-	1 180 789 664,79
Reembolsos	(823 546 604,98)	-	-	-	-	-	(823 546 604,98)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	660 515 487,74	1 636 436,77	168 415 882,70	5 538 122,73	-	-	836 105 929,94

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 2015.



CLASE 8.^a



OM0811233

MutuaFondo Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	7 716 128,47
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	7 716 128,47

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2013	144 153 507,21	1 636 436,77	168 415 882,70	7 664 060,11	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	144 153 507,21	1 636 436,77	168 415 882,70	7 664 060,11	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7 716 128,47	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	7 664 060,11	-	-	(7 664 060,11)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	612 184 909,00	-	-	-	-	-
Reembolsos	(468 446 176,86)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	295 556 299,46	1 636 436,77	168 415 882,70	7 716 128,47	-	-
						473 324 747,40



OM0811234



CLASE 8.ª



CLASE 8.^a



OM0811235

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (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 hayan suscrito posteriormente a través de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., o bien a través de Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores S.A.U., según se indica en su contrato de comercialización.
- Clase D: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través de cualquiera de los comercializadores.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Mutuactivos, S.A.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 Securities Services, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.ª



OM0811236

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 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



0M0811237

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (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 positivos anuales del Fondo,
- 1,35% anual sobre el patrimonio más el 9% sobre los resultados positivos anuales del Fondo si se calcula sobre ambas variables.

Por la parte de patrimonio invertido en Instituciones de Inversión Colectiva del grupo, las comisiones acumuladas aplicadas directa o indirectamente al Fondo y sus partícipes no superarán el 2,25% para la comisión de gestión.

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

En los ejercicios 2015 y 2014, las comisiones de gestión y de depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase D
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,25%	0,50%
Sobre resultados positivos anuales	-	-
Comisión de depositaria (*)	0,02%	0,02%
Comisión de suscripción	-	-
Comisión de reembolso	-	-

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión ni descuento sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas, siendo la máxima aplicada según Folleto del 5% sobre el precio de las participaciones. Se exime al Fondo del pago de comisiones de suscripción y reembolso por la inversión en acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva del grupo.



CLASE 8.^a



OM0811238

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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

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



CLASE 8.ª



OM0811239

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.



CLASE 8.^a



OM0811240

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2015 y 2014.

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 lo contrario.

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.



CLASE 8.^a



OM0811241

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



OM0811242

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

- 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.



CLASE 8.ª



OM0811243

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OM0811244

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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.



CLASE 8.ª



OM0811245

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.ª



OM0811246

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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.

I) 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".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos en garantía	839 532,78	404 860,00
Administraciones Públicas deudoras	506 531,31	386 091,84
	1 346 064,09	790 951,84



CLASE 8.^a
FINANCIERA



OM0811247

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

Dentro del capítulo de "Deudores — Depósitos en garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de los depósitos constituidos como garantía por las posiciones en futuros financieros vivos al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se desglosa tal y como sigue:

	2015	2014
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	505 961,26	385 688,34
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	570,05	403,50
	506 531,31	386 091,84

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	143 075,83	212 522,34
Operaciones pendientes de liquidar	1 184 364,05	391 940,17
Otros	572 610,28	372 439,50
	1 900 050,16	976 902,01

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se desglosa tal y como sigue:

	2015	2014
Retenciones practicadas en el ejercicio	86 265,74	133 712,19
Hacienda Pública acreedora por IS ejercicios anteriores	869,46	869,46
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	55 940,63	77 940,69
	143 075,83	212 522,34

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo registrado en el epígrafe "Operaciones pendientes de liquidar" se ha liquidado en los primeros días del mes de enero de 2016 y 2015, respectivamente.



CLASE 8.ª



OM0811248

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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 2015 y 2014, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera interior	341 611 207,53	329 230 397,92
Valores representativos de deuda	116 979 325,63	116 850 397,92
Depósitos en Entidades de Crédito	224 500 000,00	212 380 000,00
Derivados	131 881,90	-
Cartera exterior	363 899 057,03	143 232 138,05
Valores representativos de deuda	363 899 057,03	143 232 138,05
Intereses de la cartera de inversión	(350 258,17)	(512 378,65)
	705 160 006,39	471 950 157,32

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 2015. 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 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Santander Securities Services, S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario desglosado en el Anexo de la cartera.



CLASE 8.^a



OM0811249

Mutufafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015	2014
Cuentas en el Depositario	125 665 460,31	1 518 983,95
Otras cuentas de tesorería – Citibank	6 649 982,34	41 556,30
	132 315 442,65	1 560 540,25

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

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.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	796 651 196,39	464 308 954,28
Número de participaciones emitidas	5 810 924,14	3 417 838,77
Valor liquidativo por participación	137,10	135,85
Número de partícipes	2 706	2 203



CLASE 8.^a



OM0811250

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

Clase D	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>39 454 733,55</u>	<u>9 015 793,12</u>
Número de participaciones emitidas	<u>296 729,88</u>	<u>68 254,44</u>
Valor liquidativo por participación	<u>132,97</u>	<u>132,09</u>
Número de partícipes	<u>896</u>	<u>115</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2015 y 2014 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ambos ejercicios a uno, representando el 49,39% y 55,57%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones.

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

Partícipes:	2015		2014	
	Directo (*)	Indirecto	Directo (*)	Indirecto
Grupo MMA - como grupo de partícipes con unidad de decisión	<u>44,91%</u>	<u>4,48%</u>	<u>50,65%</u>	<u>4,92%</u>
		<u>49,39%</u>		<u>55,57%</u>

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



CLASE 8.^a



OM0811251

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (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 2015 y 2014, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo 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. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

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 antes de impuestos. 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



OM0811252

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(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, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en el Anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste, al 31 de diciembre de 2014.

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 2015 y 2014, ascienden a 3 miles de euros y 2 miles de euros, respectivamente.

MutuaFondo Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 1,510	USD	7 551 765,67	98 438,76	7 339 480,31	(212 285,36)	XS1191073425
INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 5,000	USD	1 132 625,04	33 817,65	1 116 797,94	(15 827,10)	XS0294794705
JUNTA DE GALICIA 1,890 2016-12-12	EUR	3 802 812,91	61 684,49	3 862 937,29	60 124,38	ES0001352527
TOTALES Deuda pública		12 487 203,62	193 940,90	12 319 215,54	(167 988,08)	
Renta fija privada cotizada						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 0,082	EUR	9 137 715,32	16 239,98	9 169 278,96	31 563,64	ES0214974091
LA CAIXA 1,099 2016-06-16	EUR	2 996 925,57	1 346,78	2 971 361,86	(25 563,71)	ES0214965008
FORTIS 3,795 2016-11-17	EUR	7 897 498,25	14 717,52	7 381 012,03	(516 486,22)	ES0312284005
BILBAO BIZKAIA KUTXA BBK 4,400 2016-0	EUR	7 814 661,65	(105 576,74)	7 824 049,69	9 388,04	ES0314100076
HIPOTEBANSA 1290 2,947	EUR	305 596,90	(405,11)	252 192,52	(53 404,38)	ES0338447008
BANKINTER 0,049 2016-06-16	EUR	3 990 917,23	4 133,33	3 990 460,34	(456,89)	ES0213679154
BANKINTER 3,935 2043-05-16	EUR	707 615,32	176,19	690 385,77	(17 229,55)	ES0313716013
BANKINTER 3,464 2038-11-12	EUR	159 892,14	(207,61)	128 581,90	(31 310,24)	ES0313919005
LA CAIXA 1,292 2016-09-21	EUR	2 787 592,71	1 241,46	2 766 338,26	(21 254,45)	ES0213249008
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 0,107	EUR	1 714 481,92	14 605,32	1 712 287,68	(2 194,24)	ES0214973069
BANKIA 0,063 2016-01-25	EUR	8 976 907,03	19 283,60	8 982 368,10	5 461,07	ES0214977094
CONFED.ESP.CAJAS AHORROS CECA 3,491 2	EUR	138 046,66	842,53	202 669,43	64 622,77	ES0338541008
Bonos SABADELL 0,900 2016-08-02	EUR	8 140 500,00	41 983,49	8 141 940,28	1 440,28	ES0313860106
SABADELL 2,500 2016-12-05	EUR	16 910 669,22	6 893,08	16 907 692,89	(2 976,33)	ES0313860613
AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T 3,242	EUR	1 687 166,01	2 197,56	1 601 037,99	(86 128,02)	ES0312252002
FONDO TITUL.ACT.CEDULAS TDA 24 2,591	EUR	1 079 818,17	36,62	1 021 947,79	(57 870,38)	ES0377952009
IM PASTOR 2, FONDO TIT HIPT. 2,302	EUR	1 428 788,06	628,67	1 378 569,82	(50 218,24)	ES0347861009
FONDO TITUL.ACT.UCI 7 3,850 2033-03-1	EUR	228 203,88	385,60	212 523,22	(15 680,66)	ES0338355003
FONDO TITUL. ACT. UCI 9 2,390 2035-06	EUR	822 282,78	5,28	688 629,14	(133 653,64)	ES0338222005
BANKINTER 3,839 2038-10-16	EUR	291 739,21	145,81	268 659,11	(23 080,10)	ES0314019003
TOTALES Renta fija privada cotizada		77 217 018,03	18 673,36	76 291 986,78	(925 031,25)	
Emisiones avaladas						
FADE 1,875 2017-09-17	EUR	2 059 940,00	2 474,93	2 065 285,73	5 345,73	ES0378641197
TOTALES Emisiones avaladas		2 059 940,00	2 474,93	2 065 285,73	5 345,73	
Valores de entidades de crédito garantizados						
FONDO TITULIZ.ACT.CEDULAS TDA5 4,375	EUR	5 192 462,24	21 736,29	5 193 307,70	845,46	ES0317043000
AYT CEDULAS CAJAS V 12/18 3,	EUR	8 209 884,85	55 733,89	8 218 499,12	8 614,27	ES0312298013
LA CAIXA 4,000 2017-04-18	EUR	7 212 730,00	84 646,71	7 235 833,95	23 103,95	ES0340609215
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		20 615 077,09	162 116,89	20 647 640,77	32 563,68	

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8.^a



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos del mercado monetario						
SABADELL 0,650 2016-02-24	EUR	5 661 972,29	32 160,82	5 655 196,81	(6 775,48)	ES0513862P69
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		5 661 972,29	32 160,82	5 655 196,81	(6 775,48)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCA MARCH 1,000 2016 01 11	EUR	4 700 000,00	69 395,97	4 700 000,00	-	-
BANCO SANTANDER S.A. 0,450 2016 01 22	EUR	20 000 000,00	84 563,80	20 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. 0,550 20	EUR	7 800 000,00	1 640,96	7 800 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. 0,550 20	EUR	5 200 000,00	26 400,35	5 200 000,00	-	-
DEUTSCHE BANK A.G. 0,470 2016 03 09	EUR	17 150 000,00	65 779,68	17 150 000,00	-	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 0,450 2016	EUR	26 000 000,00	108 005,04	26 000 000,00	-	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 0,400 2016	EUR	17 150 000,00	55 986,35	17 150 000,00	-	-
BANCO SANTANDER S.A. 0,450 2016 01 14	EUR	31 000 000,00	134 520,16	31 000 000,00	-	-
BANCA MARCH 0,250 2016 11 21	EUR	10 000 000,00	2 873,30	10 000 000,00	-	-
SABADELL BANCA PRIVADA 0,400 2016 10 16	EUR	7 200 000,00	6 065,86	7 200 000,00	-	-
BANCA MARCH 0,360 2016 04 11	EUR	12 000 000,00	31 466,76	12 000 000,00	-	-
BANCA MARCH SA. 0,240 2016 12 16	EUR	7 800 000,00	717,21	7 800 000,00	-	-
UNICAJA BANCO S.A. 0,490 2016 02 16	EUR	10 000 000,00	42 811,30	10 000 000,00	-	-
UNICAJA BANCO S.A. 0,490 2016 05 10	EUR	16 000 000,00	50 432,32	16 000 000,00	-	-
UNICAJA BANCO S.A. 0,480 2016 03 10	EUR	5 700 000,00	22 252,46	5 700 000,00	-	-
UNICAJA BANCO S.A. 0,440 2016 09 23	EUR	5 800 000,00	6 910,64	5 800 000,00	-	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 0,300 2016	EUR	21 000 000,00	6 032,46	21 000 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		224 500 000,00	715 854,62	224 500 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		342 541 211,03	1 125 221,52	341 479 325,63	(1 061 885,40)	

OM0811254

Mutuafoondo Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM0811255

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OB.DO TES M.PRAZO (PORTUGAL) 14 4,350	EUR	20 981 679,08	21 189,24	21 134 587,73	152 908,65	PTOTELOE0010
TOTALES Deuda pública		20 981 679,08	21 189,24	21 134 587,73	152 908,65	
Renta fija privada cotizada						
INTESA SANPAOLO 2,600 2017-11-15	EUR	1 040 616,70	(7 763,95)	1 045 672,75	5 056,05	IT0004965791
TELEFONICA EMISIONES SAU 3,110 2017-0	USD	2 102 577,56	27 383,94	2 132 196,75	29 619,19	US87938WAG87
BANK OF AMERICA 0,064 2017-05-23	EUR	10 994 433,36	1 235,17	10 982 494,51	(11 938,85)	XS0301928262
REPSOL INTL FINANCE 4,750 2017-02-16	EUR	7 110 907,00	83 001,92	7 100 594,49	(10 312,51)	XS0287409212
B.M.W. 30 40 70 90 1,000 2017-07-18	EUR	5 035 640,00	(1 773 399,00)	6 855 263,21	1 819 623,21	DE000A1HJLN2
LEASIMPRESA FINANCE 4,285 2025-12-22	EUR	66 732,47	1,81	65 724,80	(1 007,67)	IT0004123722
NEPTUNO CLO 4,388 2023-05-24	EUR	4 177 506,02	(543,29)	3 490 460,18	(687 045,84)	XS0297939059
BARCLAYS BANK PLC 7250 2,544 2019-10	EUR	2 407 281,92	31 809,12	2 779 589,34	372 307,42	XS0102643169
CITIGROUP INC 0,061 2017-05-31	EUR	4 993 525,52	113,98	4 993 208,31	(317,21)	XS0303074883
CITIGROUP INC 0,328 2017-11-30	EUR	8 003 338,76	10 706,04	7 998 261,83	(5 076,93)	XS0236075908
BNP PARIBAS 0,441 2016-12-29	EUR	2 123 978,00	14 420,24	2 135 077,42	11 099,42	XS0712970127
TELECOM ITALIA 4,500 2017-09-20	EUR	4 290 050,00	(4 233,20)	4 309 888,94	19 838,94	XS0831389985
TELECOM ITALIA 8,250 2016-03-21	EUR	2 791 807,27	17 602,71	2 790 650,04	(1 157,23)	XS0418508924
DEUTSCHE TELEKOM AG 1,250 2017-09-07	EUR	4 384 275,46	6 388,53	4 380 942,95	(3 332,51)	XS1040041649
REDES ENERGETICAS NACIONAIS 3,125 201	EUR	7 500 540,08	24 250,41	7 533 694,40	33 154,32	PTRELYOE0002
E-MAC 2,313 2036-07-25	EUR	440 570,38	1 119,85	380 843,65	(59 726,73)	XS0188806870
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN 4,000	EUR	1 998 413,00	40 242,35	2 004 349,73	5 936,73	XS0759014375
SANTANDER CONSUMER FINANCE 1,000 2016	EUR	3 405 266,38	16 057,99	3 416 143,73	10 877,35	XS1074244317
JP MORGAN CHASE & CO. 0,088 2017-	GBP	10 875 734,94	972,18	10 780 107,88	(95 627,06)	XS0300190831
BANQ FED CRD CRED MUTUAL 1,000 201	EUR	5 914 450,00	10 657,98	5 921 636,47	7 186,47	FR0010762989
AREVA 3,875 2016-09-23	EUR	6 158 327,54	19 866,38	6 096 158,21	(62 169,33)	FR0010804492
JUBILEE CDO BV 4,447 2024-07-30	EUR	647 411,91	(26,04)	608 760,41	(38 651,50)	XS0292610911
LLOYDS TSB GROUP PLC 0,168 2016-03-29	EUR	12 007 349,15	(767,15)	11 968 456,91	(38 892,24)	XS0249026682
INTESA SANPAOLO 3,750 2016-11-23	EUR	5 152 852,65	3 310,10	5 174 019,41	21 166,76	XS0467864160
E-MAC 2,316 2037-01-25	EUR	1 596 351,47	7 120,37	1 360 429,37	(235 922,10)	XS0207208165
INTESA SANPAOLO 2,400 2016-10-30	EUR	3 387 194,43	4 760,63	3 398 263,44	11 069,01	IT0004532187
INTESA SANPAOLO 3,000 2017-08-03	EUR	5 044 091,60	23 565,56	5 094 070,58	49 978,98	IT0004619364
INTESA SANPAOLO 4,800 2017-10-03	EUR	5 379 350,00	5 519,50	5 429 646,89	50 296,89	IT0004849300
INTESA SANPAOLO 4,800 2017-10-04	EUR	10 912 140,01	(137 821,01)	10 949 142,32	37 002,31	IT0004849342
TALFINANCE SECURITI VEHICL SRL 4,039	EUR	47 716,09	18,15	47 266,53	(449,56)	IT0003963359
AUTO ABS COMPARTMENT 0,050 2024-09-27	EUR	4 263 705,78	276,92	4 244 641,07	(19 064,71)	ES0311293007
ATLANTES LIMITED (PORTUGAL) 4,929 203	EUR	1 345 956,68	1 757,76	1 251 905,48	(94 051,20)	XS0161394324
TELEFONICA EMISIONES SAU 5,811 2017-09-05	EUR	4 963 639,99	14 619,07	4 978 378,06	14 738,07	XS0828012863
EDP FINANCE BV 5,750 2017-09-21	EUR	2 191 913,07	5 192,93	2 200 616,25	8 703,18	XS0831842645

Mutuaufondo Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SPV 4.810 2035-04-25	EUR	10 159 209,93	36 613,45	12 866 779,23	2 707 569,30	XS0429786634
EGLYX 3,447 2021-10-23	EUR	401 141,08	5 893,24	600 728,36	199 587,28	XS0264786939
CAIRN CLO BV 4,923 2022-10-15	EUR	3 005 846,20	3 478,10	2 578 490,10	(427 356,10)	XS0313389644
EDP FINANCE BV 4,750 2016-09-26	EUR	6 228 609,82	14 439,98	6 252 372,81	23 762,99	XS0435879605
BANK OF IRELAND MTGE BNK 0,207 2017-07-31	EUR	6 967 806,18	13 087,32	6 972 872,43	5 066,25	XS1267940614
GOLDMAN SACHS ASSET MANAG.INTE 2,675	USD	9 802 698,71	41 819,08	9 406 591,43	(396 107,28)	US38141GEE08
BBVA GLOBAL FINANCE LTD 0,188 2016-11	EUR	1 094 868,69	2 048,68	1 080 040,51	(14 828,18)	XS0138158281
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,248 2	EUR	5 731 589,73	3 988,46	5 759 032,30	27 442,57	PTTGUFOM0018
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,347 2	EUR	4 143 106,70	1 178,01	4 207 893,44	64 786,74	PTTGUNOM0018
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,165 2	EUR	4 000 373,76	4 036,54	4 043 715,10	43 341,34	PTTGUOOM0017
SMITHS GROUP PLC 4,125 2017-05-05	EUR	4 048 175,06	18 725,98	4 057 188,21	9 013,15	XS0506435576
PEMEX 6,375 2016-08-05	EUR	7 406 055,70	15 681,00	7 370 319,08	(35 736,62)	XS0197620411
CAIRN CLO BV 4,723 2022-10-15	EUR	1 806 734,70	18 358,80	2 242 800,56	436 065,86	XS0313393836
HARVEST CLO 4,493 2024-04-05	EUR	3 496 931,93	(533 036,88)	3 693 338,05	196 406,12	XS0293380191
SOLVAY 0,179 2017-12-01	EUR	6 125 121,00	2 491,46	6 128 659,21	3 538,21	BE6282455565
UNICREDITO 0,625 2016-10-29	EUR	10 645 978,82	19 829,83	10 702 198,50	56 219,68	IT0004644602
UNICREDITO 1,199 2017-09-30	EUR	10 013 217,00	(363,00)	10 043 969,94	30 752,94	IT0004762586
UNICREDITO 2,500 2016-09-10	EUR	6 897 621,78	22 050,74	6 933 521,93	35 900,15	IT0004940877
CADOGAN SQUARE CLO 4,756 2023-07-24	EUR	2 800 396,38	(205 665,21)	3 045 060,60	244 664,22	XS0299873868
EDP FINANCE BV 5,875 2016-02-01	EUR	2 058 810,00	57 871,60	2 058 008,95	(801,05)	XS0586598350
ABN AMRO BANK 0,336 2017-06-30	EUR	2 996 033,32	(1 630,57)	2 956 476,65	(39 556,67)	XS0113243470
UNICREDITO ITALIANO 4290 5,750 2017-09	EUR	4 694 576,03	16 629,95	4 692 158,79	(2 417,24)	XS0322918565
ABBIEY NATIONAL PLC 2,000 2016-04-27	EUR	9 224 228,40	18 149,01	9 618 440,52	394 212,12	US002799AJ34
BLUESTONE 3,437 2043-06-09	EUR	324 555,05	36,27	310 618,44	(13 936,61)	XS0264881920
BPE FINANCIACIONES 2,875 2016-05-19	EUR	25 903 166,67	222 680,90	25 955 141,85	51 975,18	XS0993306603
BPE FINANCIACIONES 2,500 2017-02-01	EUR	3 776 381,00	58 173,44	3 783 591,00	7 210,00	XS1017790178
KFW KREDITANSTALT FUER WIEDERA 3,110	EUR	2 795 836,90	9 803,42	2 783 863,53	(11 973,37)	DE000A0E8294
CREDIT AGRICOLE, S.A. 0,451 2017-0	EUR	5 787 935,87	16 340,94	5 801 856,09	13 920,22	FR0010706606
MESDAG DELT BV 4,477 2020-01-25	EUR	6 893 756,46	(16 293,62)	4 004 805,49	(2 888 950,97)	XS0307574599
TOTALES Renta fija privada cotizada		321 986 408,06	(1 686 155,13)	323 849 089,41	1 862 681,35	
Emissiones avaladas						
BANK OF IRELAND MTGE BNK 2,000 2017-05-08	EUR	18 857 285,00	189 486,20	18 915 379,89	58 094,89	XS1059619012
TOTALES Emissiones avaladas		18 857 285,00	189 486,20	18 915 379,89	58 094,89	
TOTAL Cartera Exterior		361 825 372,14	(1 475 479,69)	363 899 057,03	2 073 684,89	



CLASE 8.^a



OM0811256

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

Anexo II. 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	GBP	13 696 398,45	13 650 125,76	14/03/2016
TOTALES Futuros comprados		13 696 398,45	13 650 125,76	
Futuros vendidos				
FRANCE O.A.T. 3,5% VTO.25-04-26	EUR	4 500 000,00	6 752 250,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,75% VTO.04-07	EUR	3 800 000,00	5 753 200,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	100 000,00	157 920,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	400 000,00	522 680,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,00% VTO.04-01	EUR	67 100 000,00	74 823 210,00	08/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		75 900 000,00	88 009 260,00	
Otras ventas a plazo				
EUR/USD	USD	93 940,82	92 097,99	13/01/2016
EUR/USD	USD	20 540 061,74	21 366 734,21	13/01/2016
EUR/USD	USD	7 572 924,45	7 459 937,37	13/01/2016
EUR/USD	USD	937 932,33	920 979,92	13/01/2016
TOTALES Otras ventas a plazo		29 144 859,34	29 839 749,49	
TOTALES		118 741 257,79	131 499 135,25	



CLASE 8.^a



OM0811257

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
INSTITUTO CREDITO OFICIAL 010,375	EUR	4 985 587,50	2 151,00	4 987 840,08	2 252,58	XS1147549601
INSTITUTO CREDITO OFICIAL 011,200	EUR	1 988 745,36	10 325,28	2 000 270,11	11 524,75	XS0455534346
JUNTA DE GALICIA1,8902016-12-12	EUR	3 802 774,00	62 673,02	3 844 018,72	41 244,72	ES0001352527
TOTALES Deuda pública		10 777 106,86	75 149,30	10 832 128,91	55 022,05	
Renta fija privada cotizada						
AREVA3,8752016-09-23	EUR	6 288 760,04	46 167,08	6 276 311,55	(12 448,49)	FR0010804492
LA CAIXA1,0992016-06-16	EUR	1 974 506,34	1 430,91	1 976 971,49	2 465,15	ES0214965008
LA CAIXA0,2312015-11-04	EUR	4 968 750,00	8 602,02	4 967 607,42	(1 142,58)	ES0214981070
FORTIS3,7952016-11-17	EUR	7 780 727,99	16 879,33	6 604 729,35	(1 175 998,64)	ES0312284005
BILBAO BIZKAIA KUTXA BBK4,3802015-0	EUR	3 135 570,00	(42 533,34)	3 161 123,34	25 553,34	ES0314100068
BILBAO BIZKAIA KUTXA BBK4,4002016-0	EUR	7 814 661,65	119 629,59	7 881 751,18	67 089,53	ES0314100076
HIPOTEBANS 12903,523	EUR	452 543,81	70,42	442 154,56	(10 389,25)	ES0338356001
HIPOTEBANS 12902,947	EUR	351 403,48	56,52	287 217,85	(64 185,63)	ES0338447008
BANKINTER3,9352043-05-16	EUR	1 103 273,02	619,25	1 069 539,88	(33 733,14)	ES0313716013
LA CAIXA1,2922016-09-21	EUR	2 768 981,05	14 483,41	2 742 686,62	(26 294,43)	ES0213249008
BANKINTER3,8392038-10-16	EUR	431 828,70	(78 331,48)	401 611,70	(30 217,00)	ES0314019003
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES0,3472	EUR	5 457 605,84	6 253,09	5 448 544,40	(9 061,44)	PTTGUNOM0018
CONFED.ESP.CAJAS AHORROS CECA3,4912	EUR	160 182,36	1 169,34	242 932,01	82 749,65	ES0338541008
AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T3,242	EUR	1 932 931,78	426,35	1 821 881,32	(111 050,46)	ES0312252002
FONDO TITUL.ACT.CEDULAS TDA 242,591	EUR	1 377 721,16	125,50	1 288 238,91	(89 482,25)	ES0377952009
BPE FINANCIACIONES4,0002015-07-17	EUR	3 048 757,21	32 517,09	3 073 355,79	24 598,58	XS0875105909
IM PASTOR 2, FONDO TIT.HIPE.2,302	EUR	1 712 658,99	160,61	1 643 009,05	(69 649,94)	ES0347861009
FONDO TITUL.ACT.UCI 73,8502033-03-1	EUR	260 248,14	44,32	222 314,87	(37 933,27)	ES0338355003
FONDO TITUL. ACT. UCI 92,3902035-06	EUR	902 678,47	133,85	750 469,95	(152 208,52)	ES0338222005
BANKIA0,5002016-01-25	EUR	8 898 359,45	20 125,26	8 919 106,74	20 747,29	ES0214977094
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES0,2482	EUR	1 512 213,64	1 736,71	1 530 604,40	18 390,76	PTTGUFOM0018
BANKINTER3,4642038-11-12	EUR	189 588,78	4,32	150 827,38	(38 761,40)	ES0313919005
TOTALES Renta fija privada cotizada		62 523 951,90	149 770,15	60 902 989,76	(1 620 962,14)	
Emissiones avaladas						
FADE2,8752016-09-17	EUR	4 063 137,00	22 304,93	4 064 580,40	1 443,40	ES0378641163
LA CAIXA3,1252015-04-15	EUR	1 628 127,50	15 588,88	1 631 636,54	3 509,04	ES0314958069
TOTALES Emissiones avaladas		5 691 264,50	37 893,81	5 696 216,94	4 952,44	



CLASE 8.^a



OM0811258

Mutuafofondo Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
INSTITUTO CREDITO OFICIAL 010,375	EUR	4 985 587,50	2 151,00	4 987 840,08	2 252,58	XS1147549601
INSTITUTO CREDITO OFICIAL 011,200	EUR	1 988 745,36	10 325,28	2 000 270,11	11 524,75	XS0455534346
JUNTA DE GALICIA1,8902016-12-12	EUR	3 802 774,00	62 673,02	3 844 018,72	41 244,72	ES0001352527
TOTALES Deuda pública		10 777 106,86	75 149,30	10 832 128,91	55 022,05	
Renta fija privada cotizada						
AREVA3,8752016-09-23	EUR	6 288 760,04	46 167,08	6 276 311,55	(12 448,49)	FR00108004492
LA CAIXA1,0992016-06-16	EUR	1 974 506,34	1 430,91	1 976 971,49	2 465,15	ES0214965008
LA CAIXA0,2312015-11-04	EUR	4 968 750,00	8 602,02	4 967 607,42	(1 142,58)	ES0214981070
FORTIS3,7952016-11-17	EUR	7 780 727,99	16 879,33	6 604 729,35	(1 175 998,64)	ES0312284005
BILBAO BIZKAIA KUTXA BBK4,3802015-0	EUR	3 135 570,00	-	3 118 590,00	25 553,34	ES0314100068
BILBAO BIZKAIA KUTXA BBK4,4002016-0	EUR	7 814 661,65	119 629,59	7 881 751,18	67 089,53	ES0314100076
HIPOTEBANS 12903,523	EUR	452 543,81	70,42	442 154,56	(10 389,25)	ES0338356001
HIPOTEBANS 12902,947	EUR	351 403,48	56,52	287 217,85	(64 185,63)	ES0338447008
BANKINTER3,9352043-05-16	EUR	1 103 273,02	619,25	1 069 539,88	(33 733,14)	ES0313716013
LA CAIXA1,2922016-09-21	EUR	2 768 981,05	14 483,41	2 742 686,62	(26 294,43)	ES0213249008
BANKINTER3,8392038-10-16	EUR	431 828,70	-	323 280,22	(30 217,00)	ES0314019003
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES0,3472	EUR	5 457 605,84	6 253,09	5 448 544,40	(9 061,44)	PTTGUNOM0018
CONFED.ESP.CAJAS AHORROS CECAS,4912	EUR	160 182,36	1 169,34	242 932,01	82 749,65	ES0338541008
AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T3,242	EUR	1 932 931,78	426,35	1 821 881,32	(111 050,46)	ES0312252002
FONDO TITUL.ACT.CEDULAS TDA 242,591	EUR	1 377 721,16	125,50	1 288 238,91	(89 482,25)	ES0377952009
BPE FINANCIACIONES4,0002015-07-17	EUR	3 048 757,21	32 517,09	3 073 355,79	24 598,58	XS0875105909
IM PASTOR 2, FONDO TIT.HIPE.2,302	EUR	1 712 658,99	160,61	1 643 009,05	(69 649,94)	ES0347861009
FONDO TITUL.ACT.UCI 73,8502033-03-1	EUR	260 248,14	44,32	222 314,87	(37 933,27)	ES0338355003
FONDO TITUL. ACT. UCI 92,3902035-06	EUR	902 678,47	133,85	750 469,95	(152 208,52)	ES0338222005
BANKIA0,5002016-01-25	EUR	8 898 359,45	20 125,26	8 919 106,74	20 747,29	ES0214977094
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES0,2482	EUR	1 512 213,64	1 736,71	1 530 604,40	18 390,76	PTTGUFOM0018
BANKINTER3,4642038-11-12	EUR	189 588,78	4,32	150 827,38	(38 761,40)	ES0313919005
TOTALES Renta fija privada cotizada		62 523 951,90	270 634,97	60 782 124,94	(1 620 962,14)	
Emissiones avaladas						
FADE2,8752016-09-17	EUR	4 063 137,00	22 304,93	4 064 580,40	1 443,40	ES0378641163
LA CAIXA3,1252015-04-15	EUR	1 628 127,50	15 588,88	1 631 636,54	3 509,04	ES0314958069
TOTALES Emissiones avaladas		5 691 264,50	37 893,81	5 696 216,94	4 952,44	



CLASE 8.^a



OM0811259

MutuaFondo Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores de entidades de crédito garantizados						
IM CEDULAS 4, FONDO TIT. ACT. 3.7502	EUR	5 597 100,71	91 044,49	5 609 105,78	12 005,07	ES0347848006
FONDO TITULIZ. ACT. CEDULAS TDA54,375	EUR	5 245 800,00	160 246,14	5 243 295,64	(2 504,36)	ES0317043000
AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T3.750	EUR	9 679 345,53	132 626,67	9 708 671,89	29 326,36	ES0312358007
AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T0.364	EUR	4 989 015,63	-	4 991 127,50	3 501,23	ES0312342001
AYT CEDULAS CAJAS V 12/183,	EUR	8 334 720,00	139 854,98	8 365 472,14	30 752,14	ES0312298013
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		33 845 981,87	523 772,28	33 917 672,95	73 080,44	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
SEC.SERV0.0302015-01-02	EUR	5 500 000,00	4,46	5 500 000,00	-	ES0L01512117
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		5 500 000,00	4,46	5 500 000,00	-	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCA MARCH1,0002015 04 24	EUR	4 000 000,00	27 573,84	4 000 000,00	-	-
CAIXABANK S.A.1,5502015 01 30	EUR	3 800 000,00	54 186,94	3 800 000,00	-	-
BANCO DEPOSITARIO BBVA1,3002015 01 23	EUR	28 500 000,00	348 032,03	28 500 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.1,50020	EUR	7 000 000,00	98 339,01	7 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.1,27020	EUR	4 000 000,00	39 751,04	4 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.1,16020	EUR	8 000 000,00	54 788,56	8 000 000,00	-	-
POPULAR BANCA PRIVADA S.A.1,5002015 01	EUR	6 000 000,00	88 012,86	6 000 000,00	-	-
BANKINTER S.A.1,2502015 02 03	EUR	9 500 000,00	107 952,68	9 500 000,00	-	-
BANKINTER S.A.0,7502015 07 10	EUR	4 700 000,00	16 771,34	4 700 000,00	-	-
BANKINTER S.A.0,7542015 07 24	EUR	15 000 000,00	48 558,90	15 000 000,00	-	-
CAIXABANK S.A.1,5502015 01 23	EUR	35 700 000,00	518 239,76	35 700 000,00	-	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI1,1802015	EUR	4 000 000,00	27 865,08	4 000 000,00	-	-
SABADELL BANCA PRIVADA0,9502015 07 11	EUR	4 700 000,00	21 232,53	4 700 000,00	-	-
BANCA MARCH1,0002015 06 09	EUR	4 000 000,00	22 526,40	4 000 000,00	-	-
BANCA MARCH1,0002015 06 12	EUR	4 000 000,00	16 648,08	4 000 000,00	-	-
BANCA MARCH1,0002016 01 11	EUR	4 700 000,00	22 291,30	4 700 000,00	-	-
BANKIA S.A.1,2402015 03 03	EUR	8 000 000,00	82 536,00	8 000 000,00	-	-
BANKIA S.A.1,0002015 06 12	EUR	10 000 000,00	55 493,60	10 000 000,00	-	-
BANKIA S.A.0,8502015 07 10	EUR	4 700 000,00	19 002,62	4 700 000,00	-	-
BANKIA S.A.0,8202015 07 24	EUR	10 000 000,00	35 863,00	10 000 000,00	-	-
SABADELL BANCA PRIVADA1,5002015 01 30	EUR	9 580 000,00	132 204,00	9 580 000,00	-	-
SABADELL BANCA PRIVADA1,5002015 02 06	EUR	4 000 000,00	53 878,08	4 000 000,00	-	-
SABADELL BANCA PRIVADA1,0502015 05 30	EUR	12 000 000,00	74 405,28	12 000 000,00	-	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI1,3002015	EUR	7 500 000,00	89 438,70	7 500 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		212 380 000,00	2 055 591,63	212 380 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		330 718 305,13	213 287 454,82	329 108 143,74	(1 487 907,21)	



OM0811260

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BANCO ESPIRITO SANTO, S.A.5,8752015-11-09	EUR	4 225 050,00	(79 084,89)	4 161 372,01	(63 677,99)	PTBESWOM0013
BUONI POLIENALI DEL TES ITALY1,3752016-11	EUR	10 410 791,28	8 502,72	10 445 701,70	34 910,42	IT0004960826
TOTALES Deuda pública		14 635 841,28	(70 582,17)	14 607 073,71	(28 767,57)	
Renta fija privada cotizada						
SAGRES STC4,3882060-11-21	EUR	4 916 895,51	2 564,79	4 057 358,33	(859 537,18)	XS0311833833
REDES ENERGETICAS NACIONAIS3,125201	EUR	5 631 576,09	37 028,22	5 632 414,97	838,88	PTRELYOE0002
ROYAL BANK OF SCOTLAND4,3752015-11-	EUR	2 026 150,66	(23 726,98)	2 021 272,28	(4 878,38)	XS0233447936
ROYAL BANK OF SCOTLAND4,8752015-04-	EUR	6 187 316,17	72 854,63	6 201 973,31	14 657,14	XS0167127447
LEASIMPRESA FINANCE4,2852025-12-22	EUR	103 073,95	8,99	100 790,25	(2 283,70)	IT0004123722
AMAREN I12,2732030-10-26	EUR	524 381,97	780,63	551 290,95	26 908,98	FR0010143768
NEPTUNO CLO4,3882023-05-24	EUR	4 189 255,24	(8 358,92)	3 616 667,05	(572 588,19)	XS0297939059
UNICREDITO0,6252016-10-29	EUR	5 124 550,00	11 088,50	5 121 039,28	(3 510,72)	IT0004644602
TELECOM ITALIA4,6252015-06-15	EUR	6 683 664,08	63 612,82	6 714 863,21	31 199,13	XS0794393040
UNICREDITO2,5002016-09-10	EUR	3 280 386,00	15 270,32	3 274 164,35	(6 221,65)	IT0004940877
JUBILEE CDO BV4,4472024-07-30	EUR	1 217 512,34	(215 592,72)	1 150 351,27	(67 161,07)	XS0292610911
INTESA SANPAOLO0,7412015-07-04	EUR	3 574 810,44	25 661,52	3 574 822,85	12,41	IT0004727282
INTESA SANPAOLO2,4002016-10-30	EUR	3 397 662,81	56 320,50	3 378 984,52	(18 678,29)	IT0004532187
E-MAC2,3162037-01-25	EUR	2 006 888,26	9 716,65	1 703 815,08	(303 073,18)	XS0207208165
E-MAC2,3132036-07-25	EUR	504 567,09	1 493,33	427 003,41	(77 563,68)	XS0188806870
SANTANDER CONSUMER FINANCE1,0002016	EUR	3 410 556,00	16 079,90	3 425 727,99	15 171,99	XS1074244317
SANTANDER CONSUMER FINANCE1,1502015	EUR	6 004 533,17	15 999,32	6 032 643,42	28 110,25	XS1049100099
BARCLAYS BANK PLC 72502,5442019-10	EUR	3 674 168,14	(668 306,72)	3 432 992,92	(241 175,22)	XS0102643169
BPE FINANCIACIONES2,8752016-05-19	EUR	5 103 200,00	74 747,13	5 124 053,55	20 853,55	XS0993306603
WINDERMERE CMBS4,1042019-10-22	EUR	4 172 172,79	2 504,59	4 047 191,54	(124 981,25)	XS0293895271
CAIRN CLO BV4,7232022-10-15	EUR	6 280 213,69	(1 270 476,69)	5 976 461,52	(303 752,17)	XS0313393836
CAIRN CLO BV4,9232022-10-15	EUR	3 382 989,66	(375 969,06)	2 903 476,16	(479 513,50)	XS0313389644
EGLXY3,4472021-10-23	EUR	2 344 513,45	(558 554,00)	2 282 281,50	(62 231,95)	XS0264786939
SPV4,8102035-04-25	EUR	10 330 674,57	(32 752,37)	13 476 883,76	3 146 209,19	XS0429786634
EDP FINANCE BV3,2502015-03-16	EUR	8 525 442,00	128 923,44	8 536 020,61	10 578,61	XS0495010133
TALFINANCE SECURITI VEHICL SRL4,039	EUR	4 007,71	91 320,39	2 101,50	(1 906,21)	IT0003963359
KFW KREDITANSTALT FUER WIEDERA3,110	EUR	2 756 799,59	41 556,25	2 750 830,15	(5 969,44)	DE000A0E8294
ATLANTES LIMITED (PORTUGAL)4,929203	EUR	1 714 815,52	2 753,86	1 578 567,64	(136 247,88)	XS0161394324
BLUESTONE3,4372043-06-09	EUR	349 070,08	141,25	334 287,82	(14 782,26)	XS0264881920
HARVEST CLO4,4932024-04-05	EUR	4 075 690,78	(577 590,58)	3 734 155,30	(341 535,48)	XS0293380191
VELA LEASE2,2542028-12-15	EUR	137 449,49	(62,00)	135 472,14	(1 977,35)	IT0003876478
MESDAG DELT BV4,4772020-01-25	EUR	6 945 489,93	(289 788,14)	3 588 181,53	(3 357 308,40)	XS0307574599



CLASE 8.^a



OM0811261

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CADOGAN SQUARE CLO4,7562023-07-24	EUR	2 774 828,06	20 050,18	2 702 624,48	(72 203,58)	XS0299873868
HALCYON2,9972021-06-21	EUR	2 193 241,65	4 083,77	2 139 723,98	(53 517,67)	XS0255769936
UNICREDITO4,3752015-09-11	EUR	5 675 681,15	19 431,35	5 695 662,96	19 981,81	XS0827818203
EDP FINANCE BV4,7502016-09-26	EUR	3 189 440,00	24 597,10	3 198 912,76	9 472,76	XS0435879605
TOTALES Renta fija privada cotizada		132 413 668,04	(3 282 588,75)	128 625 064,34	(3 788 603,70)	
TOTAL Cartera Exterior		147 049 509,32	(3 353 170,92)	143 232 138,05	(3 817 371,27)	



CLASE 8.^a



OM0811262

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.15-02	EUR	100 000,00	155 870,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 3,50% VTO.04-07	EUR	600 000,00	781 680,00	06/03/2015
BUNDESSCHATZANW BKO 0 VTO.16.12.16	EUR	20 300 000,00	22 551 270,00	06/03/2015
FRANCE O.A.T. 4,25% VTO.25-10-23	EUR	5 200 000,00	7 655 440,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP 4,25% VTO.04-07-	EUR	3 800 000,00	5 889 240,00	06/03/2015
TOTALES Futuros vendidos		30 000 000,00	37 033 500,00	
TOTALES		30 000 000,00	37 033 500,00	



CLASE 8.^a



0M0811263



CLASE 8.^a



OM0811264

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Durante el año, entre los factores determinantes de la evolución de los mercados financieros pudimos identificar la discrepancia en los datos macro publicados a ambos lados del Atlántico (datos mixtos en EEUU y positivos en Europa) el desarrollo del drama griego (en la primera parte del año) con el consiguiente aumento en las primas de riesgo, la paulatina caída en los precios de las materias primas (que en el caso del petróleo se acelera en la segunda parte del año) poniendo en duda la capacidad de crecimiento a nivel mundial. Respecto a los Bancos Centrales, destaca la disparidad en cuanto a la autoridad monetaria americana y la europea; así mientras que el BCE continuó con la adopción de medidas extraordinarias de Política Monetaria, la FED comenzó el "lift-off" de su Política Monetaria expansiva. En este entorno, el tipo a diez años en Estados Unidos prácticamente se quedó igual, empezó el año en 2% para terminarlo en el 2,24%; y en Europa empezó en 0,5% y terminó en 0,63%. En cuanto a los tipos a corto, destaca el comportamiento a la baja del dos años europeo, consecuencia directa de la actuación del BCE (al inicio del año estaba en -0.1%, al final del año en -0,345%).

El dólar se vio afectado por los acontecimientos anteriormente descritos, empezó el año en niveles de 1.21 y terminó en 1.08.

Respecto a los mercados emergentes, su comportamiento fue dispar, aquellas economías que dependen de las materias primas sufrieron, debido a la gran caída en precios del sector; otras como India tenían comportamiento positivo. En concreto los datos más flojos publicados para la economía china generaron mucha volatilidad en el mercado, al empezar a ponerse en duda la fortaleza en el crecimiento de la actividad económica a nivel global. Siguiendo con las materias primas, destacamos la caída del precio del crudo (desde niveles de 67,5, dólares barril, hasta los 39,4 a finales de año) consecuencia del desequilibrio entre la oferta y la demanda así como de aumentos en los niveles de producción (especialmente de Arabia Saudí).

Respecto al mercado de crédito corporativo, quizá lo más destacable fue la avalancha de nuevos emisores extranjeros en el mercado europeo, que aprovecharon no sólo los bajos niveles de tipos de interés, sino también el apetito de la comunidad inversora, por compra activa con un pick-up de rentabilidad y que les permitiera aumentar algo la diversificación de las carteras. En cuanto al mercado secundario de crédito, señalamos el diferente estadio en el ciclo de las compañías americanas respecto de las europeas, así como el fortísimo impacto que la caída del precio del crudo ha tenido sobre las primeras, provocando una mayor ampliación de diferenciales en el crédito americano, especialmente en el tramo de bonos de alta rentabilidad.



CLASE 8.^a



OM0811265

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

El fondo ha tenido un comportamiento positivo en el periodo, beneficiándose de la escasa exposición al riesgo de tipos y de la composición de la cartera, que se ha enfocado en el sector financiero y en deuda de gobierno, frente al sector corporativo (cuyas tires ya eran reducidas, especialmente en los tramos cortos de las curvas de crédito).

La cartera ha mantenido un nivel bajo de riesgo de tipos, media de 0,3 años, y una duración de crédito en el entorno de un año. La liquidez media de la cartera ha sido del 5%. En términos de mix de cartera, se ha sobreponderado al sector financiero, en especial a los depósitos. Respecto de la diversificación geográfica del fondo, se mantiene la estrategia de mayor peso en la periferia frente a países core. No hay riesgo de divisa en el fondo.

A 31 de diciembre de 2015 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1.02 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0.74%.

El equipo gestor se mantendrá cauto ante las incertidumbres que pesan sobre la economía global, y en especial respecto a la evolución de la economía americana y su influencia en la de la zona euro. Se llevara a cabo una estrategia de selección de activos para aprovechar el ratio rentabilidad/riesgo evitando aquellos sectores y compañías con mayor nivel de endeudamiento. Se planteara la venta de aquellas inversiones que hayan cumplido sus objetivos de beneficios.

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.

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 2015 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.



CLASE 8.ª



OM0811266

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 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 8ª



0M0007471

Mutufondo 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 30 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio 2015 de Mutufondo Corto Plazo, F.I., que forman un solo cuerpo, compuesta por: balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, memoria e informe de gestión.

FIRMANTES:

Los Sres. Consejeros de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. abajo firmantes, manifiestan que en la reunión del Consejo de Administración adoptaron el acuerdo de formular las cuentas anuales y el informe de gestión del Fondo en los términos antes indicados. Igualmente manifiestan conocer y aceptar el contenido íntegro de los mencionados documentos contables. Todo ello extendido e identificado en folios de papel timbrado numerados con la siguiente numeración:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M0811193 al 0M0811226 Del 0M0811227 al 0M0811229
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M0811230 al 0M0811263 Del 0M0811264 al 0M0811266
D. Juan Aznar Losada Presidente		D. Tristán Pasqual del Pobil Alves Consejero
D. Ernesto Mestre García Consejero		D. Rafael Arnedo Rojas Consejero
D. Pedro Otaegui Gaztañaga 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.