

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

**MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FONDO DE INVERSIÓN
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2018**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Consejo de Administración de MUTUACTIVOS, S.A.U., S.G.I.I.C., Sociedad Gestora de
MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FONDO DE INVERSIÓN

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FONDO DE INVERSIÓN, (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, 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.

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, a 31 de diciembre de 2018, 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 (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras

Descripción De acuerdo con lo descrito en la Nota 1 de la memoria adjunta el objeto social del Fondo es la captación de fondos del público para gestionarlos e invertirlos en instrumentos financieros, en los que está fundamentalmente invertido su patrimonio (ver Nota 6). Las políticas contables aplicables a la cartera de inversiones financieras se describen en la nota 3.d de la memoria adjunta.

Identificamos esta área como aspecto más relevante de nuestra auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en su Patrimonio y, por tanto, en el cálculo diario del valor liquidativo del mismo.

Nuestra respuesta

Como parte de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno implantados por la Sociedad Gestora del Fondo en relación con la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos de auditoría sustantivos, entre los que destacan los siguientes:

- ▶ Hemos obtenido las confirmaciones de la entidad depositaria, sociedades gestoras o contrapartes, según la naturaleza del instrumento financiero, para comprobar la existencia de la totalidad de las posiciones incluidas en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2018, cotejándolas con los registros del Fondo.
- ▶ Hemos comprobado la valoración de la totalidad de la cartera de inversiones financieras, mediante el cotejo de los precios utilizados por la Sociedad Gestora del Fondo y los valores contabilizados por el Fondo, con precios obtenidos de fuentes externas o con datos observables de mercado.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad 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.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.

- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)



José Carlos Hernández Barrasús
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 17469)

10 de abril de 2019



CLASE 8.^a
www.espost.es



0M9565036

Mutufondo Corto Plazo,
FONDO DE INVERSIÓN
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2018



CLASE 8.^a
Cuentas anuales e informe de gestión



0M9565037

ÍNDICE

- Balances de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2018 y 2017
- Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2018 y 2017
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
- Informe de Gestión 2018
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión

Mutufondo Corto Plazo,
FONDO DE INVERSIÓN
Balances de Situación
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2018	2017			2018	2017
ACTIVO CORRIENTE							
Deudores	5	1.128.268.996,11	764.373.278,28	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	8	1.127.402.771,91	763.066.481,40
Cartera de inversiones financieras	6	764.689,21	990.693,63	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas		1.127.402.771,91	763.066.481,40
Cartera interior		947.023.543,37	686.117.894,87	Participes		962.633.931,58	594.274.932,40
Valores representativos de deuda		426.495.262,10	235.455.071,22	Reservas		1.636.436,77	1.636.436,77
Instrumentos de patrimonio		210.354.293,08	136.809.302,24	Resultados de ejercicios anteriores		168.415.882,70	168.415.882,70
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Resultado del ejercicio		(5.283.479,14)	(1.260.770,47)
Depósitos en entidades de crédito		216.138.770,26	98.927.504,19	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos		5.198,76	718.264,79	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Otros		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Cartera exterior		520.329.114,48	451.202.488,01	Deudas a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		520.329.114,48	451.202.488,01	Deudas a corto plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Acreedores		866.224,20	1.306.796,88
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Pasivos financieros		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Derivados		-	-
Depósitos		-	-	Periodificaciones		-	-
Otros		-	-			-	-
Intereses de la cartera de inversión		196.166,79	(539.664,36)			-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		-	-			-	-
Periodificaciones		-	-			-	-
Tesorería	7	180.460.783,53	77.274.689,78			-	-
TOTAL ACTIVO		1.128.268.996,11	764.373.278,28	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.128.268.996,11	764.373.278,28
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso	10	233.464.537,16	181.015.897,17				
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		233.464.537,16	181.015.897,17				
Otras cuentas de orden		6.544.249,61	1.260.770,47				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía	11	6.544.249,61	1.260.770,47				
Pérdidas fiscales a compensar		-	-				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		240.008.786,77	182.276.667,64				



CLASE 8.ª



OM9565038



CLASE 8.ª



0M9565039

Mutufondo Corto Plazo,
FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

Nota	Euros	
	2018	2017
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	-	-
Otros gastos de explotación	(2.797.908,37)	(2.986.823,97)
Comisión de gestión	9 (2.433.254,85)	(2.629.545,01)
Comisión depositario	9 (325.396,02)	(323.190,91)
Otros	(39.257,50)	(34.088,05)
Excesos de provisiones	-	-
	<u>(2.797.908,37)</u>	<u>(2.986.823,97)</u>
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		
Ingresos financieros	1.496.428,84	1.992.837,78
Gastos financieros	(315.418,16)	(85.268,40)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	1.898.567,99	(5.374.170,36)
Por operaciones de la cartera interior	271.313,68	(794.745,31)
Por operaciones de la cartera exterior	(1.351.126,69)	(3.087.520,69)
Por operaciones con derivados	(903.885,00)	(128.674,72)
Otros	3.882.266,00	(1.363.229,64)
Diferencias de cambio	(58.513,92)	19.474,82
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(5.506.635,52)	5.173.179,66
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(256.077,81)	1.215.377,41
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(4.995.753,31)	(1.558.184,91)
Resultados por operaciones con derivados	(254.804,40)	5.515.987,16
Otros	-	-
	<u>(2.485.570,77)</u>	<u>1.726.053,50</u>
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	<u>(5.283.479,14)</u>	<u>(1.260.770,47)</u>
Impuesto sobre beneficios	11 -	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(5.283.479,14)</u>	<u>(1.260.770,47)</u>



CLASE 8.^a



0M9565041

Mutuafofondo Corto Plazo, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

Mutuafofondo Corto Plazo, Fondo de Inversión (en adelante "el Fondo") se constituyó en España el 14 de mayo de 2001. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 33, Madrid.

La normativa básica del Fondo se recoge en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva (modificada por la Ley 31/2011, de 4 de octubre y por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre), en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, de aplicación a partir del 21 de julio de 2012 (modificado por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre), que desarrolla la anterior Ley, así como en las circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores que regulan las Instituciones de Inversión Colectiva y restante normativa aplicable.

El Fondo está inscrito con el número 2425 en el Registro Administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El Fondo tiene por objeto social exclusivo 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 política de inversión del Fondo se encuentra definida en el Folleto que se encuentra registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La normativa vigente regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un patrimonio mínimo de 3 millones de euros.
- Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 1% de sus activos líquidos en efectivo o en cuenta corriente en el banco depositario o en adquisiciones temporales de activos a un día de valores de Deuda Pública.
- Inversión en valores negociables e instrumentos financieros, admitidos a cotización en bolsas de valores o en otros mercados o sistemas organizados de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren radicados, que cumplan los requisitos indicados en la legislación vigente. Del mismo modo podrán invertir en depósitos bancarios, acciones y participaciones de otras I.I.C., instrumentos financieros derivados, instrumentos del mercado monetario y valores no cotizados.
- Las inversiones en instrumentos financieros derivados están reguladas por el artículo 52 del Real Decreto 1082/2012, donde se establecen determinados límites para la utilización de estos instrumentos y por la Orden EHA 888-2008 de 27 de marzo, sobre operaciones de las instituciones de inversión colectiva de carácter financiero con instrumentos financieros derivados.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



0M9565042

Mutuafondo Corto Plazo, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

- Establecimiento de unos porcentajes máximos de concentración de inversiones.
- Obligación de que la cartera de valores esté bajo la custodia de la entidad depositaria.
- Número de partícipes no podrá ser inferior a 100.
- Obligación de remitir los estados de información reservada que se citan en la Norma 21^a de la Circular 3/2008 a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el plazo indicado en dicha Norma.
- Régimen especial de tributación.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Mutuactivos, S.A., S.G.I.I.C., inscrito con el número 21 en el Registro Administrativo de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con domicilio en Paseo de la Castellana, 33, Madrid.

Los valores se encuentran depositados en Santander Securities Services, S.A., inscrita con el número 238 en el Registro Administrativo de Entidades Depositarias de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con domicilio social en Avenida de Cantabria S/N, Boadilla del Monte, (Madrid), siendo dicha entidad la depositaria del Fondo.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

La imagen fiel resulta de la aplicación de las disposiciones legales en materia contable, sin que, a juicio de la Sociedad Gestora, resulte necesario incluir informaciones complementarias.

Las cuentas anuales adjuntas se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y de los resultados de sus operaciones que se han generado durante el ejercicio terminado en dicha fecha.

Las Cuentas Anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, y se someterán a la aprobación de este mismo Órgano una vez se emita el correspondiente informe de auditoría, estimándose que serán aprobadas sin ningún cambio significativo.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros con dos decimales, salvo que se indique lo contrario.



CLASE 8.^a
FONDO DE INVERSIÓN



0M9565044

Mutuafondo Corto Plazo,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

a) Empresa en funcionamiento.

El Consejo de Administración de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

No obstante, dada la naturaleza específica del Fondo y su carácter abierto, las normas contables tendrán como finalidad la determinación del valor liquidativo de las participaciones.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el principio de devengo, con independencia de la fecha de su cobro o pago.

En aplicación de este criterio y a efectos del cálculo del valor liquidativo, las periodificaciones de ingresos y gastos se realizan diariamente como sigue:

- Los intereses activos de las inversiones financieras se periodifican de acuerdo con la tasa interna de rentabilidad de las operaciones.
- Los ingresos de dividendos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha que declare el derecho a percibirlos.
- El resto de ingresos o gastos referidos a un período, se periodifican linealmente a lo largo del mismo.

La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se efectúa, cualquiera que sea su clase, mediante adeudo en la cuenta de activo "Intereses de la Cartera de Inversión" y abono simultáneo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.



CLASE 8.^a



0M9565045

Mutufondo Corto Plazo, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

Mientras 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 financieros se reconocen en el balance de situación cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los activos financieros se clasifican en:

- Valores representativos de deuda.
- Instrumentos de patrimonio.
- Instituciones de Inversión colectiva.
- Depósitos en Entidades de Crédito.
- Instrumentos derivados.
- Otros.

Clasificación

Los activos financieros en los que invierte el Fondo, se clasifican, a efectos de su valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de Pérdidas y Ganancias".

Los títulos que componen la cartera de inversiones financieras se contabilizan inicialmente de acuerdo con los siguientes criterios:

Valoración inicial

- Los activos financieros integrantes de la cartera del Fondo se valorarán inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.^a

IMPUESTO DE SUCESIONES



0M9565046

Mutuafondo Corto Plazo, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

De esta valoración inicial se excluyen los intereses por aplazamiento de pago, que se entiende que se devengan aun cuando no figuran expresamente en el contrato y en cuyo caso, se consideran como tipo de interés el de mercado.

- En la valoración inicial de los activos, los intereses explícitos devengados desde la última liquidación y no vencidos o “cupón corrido”, se registran en la cuenta de cartera de inversiones financieras “Intereses de la Cartera de Inversión” del activo del balance de situación, cancelándose en el momento del vencimiento de dicho cupón.
- El importe de los derechos de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido, forman parte de la valoración inicial.
- Las inversiones en moneda extranjera se contabilizan al tipo de cambio vigente a la fecha de adquisición de los títulos.
- En su caso, los contratos de futuros y las operaciones de compra - venta a plazo se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato según corresponda, en las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance “Depósitos de garantía en mercados organizados de derivados” u “Otros depósitos de Garantía” en el epígrafe de “Deudores”. Los intereses de estos fondos depositados se periodifican diariamente según la tasa interna de rentabilidad. El valor razonable de los valores aportados en garantía por el Fondo se registra en cuentas de orden, en la rúbrica “Valores aportados como garantía”.
- En su caso, las opciones y warrants, en su caso, sobre valores se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o del vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal comprometido. En caso de que el Fondo aporte valores y efectivo en concepto de garantía se le da el mismo tratamiento contable que en el caso de los contratos de futuros. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance en la partida de “Deudores”. Las primas por opciones y warrants comprados/ opciones emitidas y warrants vendidos, se reflejan en la cuenta “Derivados” del activo o del pasivo del balance, respectivamente, en la fecha de ejecución de la operación.
- Las operaciones de permuta financiera, en su caso, se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal del contrato. Los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera se contabilizan utilizando como contrapartida la cuenta “Derivados” de la cartera interior o exterior del activo o el pasivo del balance, según corresponde.



CLASE 8.ª



0M9565047

Mutufondo Corto Plazo, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

Valoración posterior

Los activos financieros se valoran diariamente a valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando el valor razonable incluya los intereses explícitos devengados, a efectos de determinar las variaciones en el valor razonable se tienen en cuenta los saldos de la cuenta "Intereses de la cartera de inversión". Para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atiende a las siguientes reglas:

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es su valor de mercado considerado como tal en que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, e inmediato hábil anterior, o el cambio medio prevalorado si no existiera precio oficial de cierre.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio 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 este caso, el valor razonable refleja ese cambio en las condiciones. En caso de que no exista mercado activo se aplican técnicas de valoración que son de general aceptación y que utilizan en la mayor medida posible datos observables de mercado en particular la situación actual de tipo de interés y el riesgo de crédito del emisor.
- Valores no admitidos aun a cotización: en su caso, su valor razonable se estima mediante los cambios que resulten de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta las diferencias que puedan existir en sus derechos económicos.
- Depósitos en entidades de crédito: en su caso, su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale la tasa interna de rentabilidad de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como por ejemplo las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.
- Para las acciones o participaciones de otras instituciones de inversión colectiva, el valor razonable se calcula en función del último valor liquidativo publicado el día de la valoración.
- Las inversiones en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de cierre publicado por el Banco Central Europeo.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



0M9565048

Mutufondo Corto Plazo, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

- Instrumentos financieros derivados: en su caso, se valoran por su valor razonable, el valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En caso de que no exista un mercado suficientemente líquido, o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valorarán mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos que deberán cumplir con los requisitos y condiciones específicas establecidas en la normativa de instituciones de inversión colectiva relativa a sus operaciones con instrumentos derivados.

Cancelación

Los activos financieros, se dan de baja del balance del Fondo, cuando han expirado o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, o aun no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero.

En todo caso se dan de baja entre otros:

- a) Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- b) Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.
- c) Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando el activo financiero se da de baja de acuerdo a las letras a) y b) anteriores, la diferencia entre la contraprestación recibida bruta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y formará parte del resultado del ejercicio en que esta se produce.

El Fondo no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como:

- a) Las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés.
- b) Los activos financieros prestados en el marco de un préstamo de valores en los que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos activos, otros sustancialmente iguales, u otros similares que tengan idéntico valor razonable.
- c) Los activos financieros cedidos en el marco de un acuerdo de garantía financiera, a menos que se incumplan los términos del contrato y se pierda el derecho a recuperar los activos en garantía en cuyo caso se darán de baja.



CLASE 8.ª
ESTADO



0M9565049

Mutufondo Corto Plazo,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

En los casos a) y b) el Fondo reconoce un pasivo por la contraprestación recibida.

En los casos b) y c) el Fondo reconoce en las "Cuentas de orden" del balance el valor razonable de los activos prestados o cedidos en garantía.

Deterioro

El Fondo efectuará diariamente las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado y se dé una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las pérdidas por deterioro 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.

e) Adquisición temporal de activos

En su caso, la adquisición temporal de activos es una operación que, a efectos contables, se entiende que nace el día de su desembolso y vence el día en que se resuelve el citado pacto. Se entiende que vencen a la vista las adquisiciones temporales cuya recompra debe necesariamente realizarse, pero puede exigirse opcionalmente a lo largo de un periodo de tiempo.

Estas operaciones se contabilizan por el importe efectivo desembolsado en las cuentas del activo del balance. La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se periodifica, de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable que surjan diariamente en la adquisición temporal de activos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe "Variación de valor razonable en instrumentos financieros".

f) Contratos de futuros, operaciones de compra - venta a plazo y operaciones de permuta financiera

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

En aquellos casos en que el contrato presenta una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizan en la cuenta "Resultados por operaciones con derivados".



CLASE 8.^a



0M9565050

Mutufondo Corto Plazo,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

g) Opciones y Warrants

En su caso, las primas por opciones y warrants comprados/ opciones emitidas o warrants vendidos se registran en la cuenta de "Derivados" del activo/pasivo del Balance, respectivamente, en la fecha de ejecución de la operación. Las diferencias que surjan como consecuencia del cambio de valor de los contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias, de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registran en la cuenta "Resultado de operaciones con derivados", o "Variación de valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados", según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo del balance, según corresponda.

En caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, que no podría superar el valor razonable del activo subyacente. Se excluye de esta regla las operaciones que se liquidan por diferencias. En caso de adquisición, sin embargo la valoración inicial no puede superar el valor razonable del activo subyacente, registrándose la diferencia como pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

h) Moneda extranjera

La moneda funcional y de presentación del Fondo es el euro.

Se consideran como partidas monetarias del Fondo la tesorería, los valores representativos de deuda y los débitos y créditos ajenos a la cartera de instrumentos financieros.

Se consideran como partidas no monetarias aquellas no incluidas en el apartado anterior, entre ellas los instrumentos financieros derivados y los instrumentos de patrimonio.

Los saldos activos y pasivos en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de cierre publicado por el Banco Central Europeo. Las diferencias que se producen respecto al cambio histórico se registran de la siguiente forma:

- Las partidas monetarias y las partidas no monetarias que formen parte de la cartera de instrumentos financieros se valoran, al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

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

- Para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que formen 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
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9565051

Mutufondo Corto Plazo, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

- Las partidas no monetarias no recogidas anteriormente se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de registro inicial.

i) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen en el balance del Fondo cuando éste se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para el Fondo una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables. También se consideran pasivos financieros las solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones y los saldos acreedores por equalización de comisiones.

Clasificación

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, como débitos y partidas a pagar, excepto cuando se trata de instrumentos derivados, financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por la venta en firme tanto de activos adquiridos temporalmente como de activos aportados en garantía al Fondo, que se consideran como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración inicial y posterior

- Débitos y partidas a pagar: se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza 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 pagar en un plazo de tiempo inferior a un año, se pueden valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: La valoración inicial y posterior de los pasivos incluidos en esta categoría se realiza de acuerdo a los criterios señalados para los activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Ver apartado d) de esta Nota).



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



0M9565052

Mutufondo Corto Plazo, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

En el caso particular de financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por venta en firme de activos adquiridos temporalmente o activos aportados en garantía, se atiende al valor razonable de los activos a recomprar para hacer frente a la devolución del préstamo o restitución de los activos adquiridos temporalmente o aportados en garantía.

Cancelación

El Fondo da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

j) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las participaciones en el Fondo se calcula diariamente, y es el resultado de dividir el patrimonio, determinado según las normas establecidas en la Circular 6/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en el artículo 78 del Real Decreto 1082/2012 entre el número de participaciones en circulación a la fecha de cálculo.

k) Suscripciones y reembolsos

Se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con cargo o abono, respectivamente, al epígrafe "Participes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas como el efectivo a rembolsar en su caso.

En el período que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo "Deudores por suscripción de participaciones" del Activo del balance de situación del Fondo, o en su caso en "Otros acreedores" del pasivo del balance de situación del Fondo.

Una vez finalizado el ejercicio económico, el resultado del ejercicio del Fondo, sea beneficio o pérdida, y que no vaya a ser distribuido en dividendos en caso de beneficios, se imputa al saldo de la cuenta "Participes" del patrimonio del Fondo.



CLASE 8.^a
CORREO ESPAÑOL



0M9565053

Mutuafondo Corto Plazo,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

I) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera en general como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido. El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios una vez consideradas las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta. El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles (que dan lugar a mayores cantidades a pagar o menos cantidades a devolver por el impuesto en ejercicios futuros) dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles (que dan lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver por el impuesto en ejercicios futuros) y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que quedan pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido.

La Circular 3/2008 de 11 de septiembre, en su Norma 17^a, establece que los pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre; por el contrario, los activos por impuesto diferido solo se reconocen en la medida en que resulte probable que el Fondo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de éstos activos. Los derechos a compensar en ejercicios posteriores 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 cuando el Fondo genera resultados positivos. Esta compensación, cuando aplica, se realiza diariamente y se calcula aplicando el tipo de gravamen a las pérdidas fiscales compensables. En cualquier caso las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en las cuentas de orden.

Asimismo y a efectos de calcular el valor liquidativo, de cada participación, se realiza diariamente la provisión para el Impuesto sobre beneficios.

4. RIESGO ASOCIADO A LA OPERATIVA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo, verificando el cumplimiento de determinados límites y controles. Este proceso es crítico para la continuidad de las operaciones del Fondo. La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se describen en el folleto registrado y a disposición del público en los registros habilitados al efecto en la C.N.M.V.



CLASE 8.^a



0M9565054

Mutufondo Corto Plazo, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés, de precio y de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez derivados de la operativa con instrumentos financieros que mantiene en su cartera. En este sentido, el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y que son controlados por la Sociedad Gestora del Fondo. A continuación se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeto el Fondo:

- Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, no podrá superar el 20% del patrimonio, salvo en las IIC cuya política de inversión se base en la inversión en un único fondo. Asimismo, la inversión total en IIC mencionadas en el artículo 48.1.d) del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, no podrá superar el 30% del patrimonio de la Sociedad.

- Límite general a la inversión en valores cotizados

a) La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos por un mismo emisor no podrá superar el 5% del patrimonio del Fondo. Este límite quedará ampliado al 10% siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio del Fondo.

b) Quedará ampliado al 35% cuando se trate de inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una comunidad autónoma, una entidad local, un organismo internacional del que España sea miembro o por cualquier otro Estado que presente una calificación de solvencia otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.

Asimismo, la entidad gestora deberá realizar un análisis exhaustivo de dicha emisión con el fin de acreditar dicha solvencia. Para poder invertir hasta el 100% de su patrimonio en dichos valores, será necesario que se diversifique, al menos, en seis emisiones diferentes y que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 30% del activo.

Cuando se desee superar el límite del 35%, se especificarán los emisores en cuyos valores se tiene intención de invertir o se tiene invertido más del 35% del patrimonio.

c) Quedará ampliado al 25% cuando se trate de inversiones en obligaciones emitidas por entidades de crédito que tengan su sede en un Estado Miembro de la Unión Europea, cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y que queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal y al pago de los intereses en el caso de situación concursal del emisor. El total de las inversiones en este tipo de obligaciones en las que se supere el límite del 5% no podrá superar el 80% del patrimonio del Fondo.



CLASE 8.ª



0M9565055

Mutufondo Corto Plazo, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

- Límite general a la inversión en derivados

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no podrá superar el patrimonio neto del Fondo. Por exposición total al riesgo se entenderá cualquier obligación actual o potencial que sea consecuencia de la utilización de instrumentos financieros derivados, entre los que se incluirán las ventas al descubierto.

Las primas pagadas por la compra de opciones, bien sean contratadas aisladamente, bien incorporadas en operaciones estructuradas, en ningún caso podrán superar el 10% del patrimonio del Fondo.

La exposición al riesgo de contraparte en derivados OTC se limita al 5% del patrimonio con carácter general y al 10% del patrimonio si la contraparte es una entidad de crédito con ciertas limitaciones.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros, obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal e intereses y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 35% de patrimonio del Fondo.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 20% de patrimonio del Fondo.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo Grupo económico se consideran un único emisor.

- Límites a la inversión en valores no cotizados

Los valores susceptibles de ser adquiridos no podrán presentar ninguna limitación a su libre transmisión. Queda prohibida la inversión del Fondo en valores no cotizados emitidos por entidades pertenecientes a su grupo o al grupo de su sociedad gestora. Asimismo, no podrá tener invertido más del 2% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por una misma entidad. Igualmente, no podrá tener más del 4% de su patrimonio invertido en valores emitidos o avalados a entidades pertenecientes a un mismo grupo.

Se autoriza la inversión, con un límite máximo conjunto del 10% del patrimonio, en:

- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de IIC no autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE domiciliadas en países no OCDE con ciertas limitaciones.
- Acciones y participaciones de IIC de inversión libre y de IIC de IIC de inversión libre españolas.



CLASE 8.^a



0M9565056

MutuaFondo Corto Plazo, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de Entidades de Capital Riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.
- Depósitos en entidades de crédito con vencimiento superior a 12 meses con ciertas limitaciones.
- Coeficiente de liquidez

El Fondo deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio calculado sobre el promedio mensual del Fondo.

- Obligaciones frente a terceros

El Fondo podrá endeudarse hasta el límite conjunto del 10% de su activo para resolver dificultades transitorias de tesorería, siempre que se produzca por un plazo no superior a un mes, o por adquisición de activos con pago aplazado, con las condiciones que establezca la C.N.M.V. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el período de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la sociedad gestora.

4.1. Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales y de los precios de mercado de los instrumentos financieros.

4.1.1. Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros. Los gestores del Fondo tienen establecidos límites y controles para gestionar dicho riesgo.

4.1.2. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo por tipo de cambio es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero varíe debido a cambios en los tipos de cambio. El Fondo invierte en activos financieros y otras inversiones que están denominadas en monedas distintas de la moneda funcional establecida (euro). Por ello, el valor de los activos del Fondo puede ser afectado favorablemente o desfavorablemente por las fluctuaciones de los tipos de cambio.



CLASE 8.^a



0M9565057

Mutufondo Corto Plazo, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

4.1.3. Riesgo de precio

Este riesgo se define como aquel que surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, provocados bien por factores específicos del propio instrumento financiero o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

El Fondo mide periódicamente el riesgo de las posiciones que mantiene en su cartera de inversiones financieras a través de la metodología VaR (Value at Risk), que expresa la pérdida máxima esperada para un horizonte temporal concreto determinado sobre la base del comportamiento histórico de un valor o cartera.

4.2. Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago (principalmente por reembolsos solicitados).

La Sociedad Gestora dispone de una política expresa de control de la liquidez global de la cartera del Fondo que controla la profundidad de los mercados, de manera que permite planificar la venta de posiciones de forma gradual y ordenada, garantizando la capacidad del mismo para responder con rapidez a los requerimientos de sus partícipes.

Adicionalmente, el Fondo debe cumplir un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio. Dicho coeficiente se calcula sobre el promedio mensual de saldos diarios del patrimonio del Fondo y se ha de materializar en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el depositario o en la otra entidad de crédito si el depositario no tiene esa consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día en valores de deuda pública.

4.3. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo. La política del Fondo es que las contrapartes sean entidades de reconocida solvencia.

El Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte. Dicho riesgo adicionalmente se ve reducido con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.

La legislación vigente establece los requisitos que debe cumplir la cartera del Fondo (concentración) y su correlación con el total de activos.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



0M9565058

Mutufondo Corto Plazo,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

5. DEUDORES

El detalle de este capítulo del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Euros	
	2018	2017
Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso	777.327,06	457.077,75
Administraciones Públicas deudoras	5.328,10	338.601,83
Otros deudores	2.014,05	185.014,05
	<u>784.669,21</u>	<u>980.693,63</u>

6. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

La composición de la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Cartera interior	426.498.262,10	235.455.071,22
Valores representativos de deuda	210.354.293,08	135.809.302,24
Depósitos en entidades de crédito	216.138.770,26	98.927.504,19
Derivados	5.198,76	718.264,79
Cartera exterior	520.329.114,48	451.202.488,01
Valores representativos de deuda	520.329.114,48	451.202.488,01
Intereses de la cartera de inversión	196.166,79	(539.664,36)
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
	<u>947.023.543,37</u>	<u>686.117.894,87</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen Inversiones consideradas morosas, dudosas o en litigio.

En los anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sin considerar, en su caso, el saldo del epígrafe "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión".



CLASE 8.^a



0M9565059

Mutufondo Corto Plazo, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda y los depósitos en entidades de crédito, es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Inferior a 1 año	531.366.772,93	397.316.758,23
Comprendido entre 1 y 2 años	359.471.139,37	232.095.172,12
Comprendido entre 2 y 3 años	28.679.830,09	1.453.689,62
Comprendido entre 3 y 4 años	2.535.197,22	8.117.893,33
Comprendido entre 4 y 5 años	4.223.274,51	-
Superior a 5 años	20.545.963,70	46.955.781,14
	<u>946.822.177,82</u>	<u>685.939.294,44</u>

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 los valores del Fondo son custodiados por Santander Securities Services, S.A. (que es la Entidad depositaria), no encontrándose pignorados ni cedidos en garantía de otras operaciones.

En la Nota 10 se detallan a 31 de diciembre las posiciones mantenidas en contratos derivados.

7. TESORERÍA

El detalle de este capítulo del activo del balance de situación al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros	
	2018	2017
Cuenta en el Depositario (euros)	179.766.056,07	22.913.498,45
Cuenta en el Depositario (divisa)	0,01	-
Otras cuentas de tesorería (euros)	694.727,45	54.361.191,33
	<u>180.460.783,53</u>	<u>77.274.689,78</u>

Los saldos en cuentas corrientes son remunerados a los tipos de interés de mercado y son de libre disposición por el Fondo.

8. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por participaciones de igual características, representadas por certificaciones sin valor nominal y que confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el Fondo.



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



0M9565060

**Mutufondo Corto Plazo,
 FONDO DE INVERSIÓN**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

El número de participaciones no es limitado y su suscripción o reembolso dependerán de la demanda o de la oferta que de las mismas se haga. El precio de suscripción o reembolso se fija, diariamente, en función del valor liquidativo de la participación obtenido a partir del patrimonio neto del Fondo de acuerdo con lo establecido en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V. y en el artículo 78 del Real Decreto 1082/2012.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

	31 de diciembre de 2018	
	Clase A	Clase D
Patrimonio atribuido a partícipes	1.121.855.947,78	5.546.824,13
Número de participaciones emitidas	8.211.250,37	42.188,47
Valor liquidativo	136,62	131,48
Número de partícipes	2.013	91

	31 de diciembre de 2017	
	Clase A	Clase D
Patrimonio atribuido a partícipes	757.487.835,59	5.578.645,81
Número de participaciones emitidas	5.514.886,08	42.095,88
Valor liquidativo	137,35	132,52
Número de partícipes	2.282	137

Conforme a la normativa aplicable, el número mínimo de partícipes de los Fondos de Inversión no debe ser inferior a 100, en cuyo caso dispondrán del plazo de un año para llevar a cabo la reconstitución permanente del número mínimo de partícipes.

Al 31 de diciembre de 2018 el número de partícipes que poseen una participación individual significativa, superior al 20% es de 1, de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012:

	Porcentaje de Participación	
	Directo	Indirecto
Grupo MMA – como grupo de partícipes con unidad de decisión (*)	63,69%	8,50%

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



CLASE 8.^a



0M9565061

Mutufondo Corto Plazo, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2017 el número de partícipes que poseen una participación individual significativa, superior al 20% es de 1, de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012:

	Porcentaje de Participación	
	Directo	Indirecto
Grupo MMA – como grupo de partícipes con unidad de decisión (*)	57,29%	10,60%

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

9. ACREEDORES

El detalle de este capítulo del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Euros	
	2018	2017
Reembolsos pendientes de pago a partícipes	15.386,91	584.762,50
Administraciones Públicas acreedoras (Nota 11)	17.469,44	104.576,09
Otros	833.367,85	617.458,29
	<u>866.224,20</u>	<u>1.306.796,88</u>

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge las retenciones sobre plusvalías en reembolsos.

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

Como se señala en la Nota 1, la gestión y administración del Fondo está encomendada a Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. Por este servicio el Fondo paga las siguientes comisiones de gestión y depositaría anuales sobre el valor patrimonial:

	Clase A	Clase D
Comisión de gestión sobre el patrimonio	0,25%	0,50%
Comisión de depositaría (*)	0,02%	0,02%

(*) Con un importe máximo de 100.000 euros anuales.

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



CLASE 8.^a



0M9565062

**Mutufondo Corto Plazo,
FONDO DE INVERSIÓN**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

El Fondo podrá soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

10. CUENTAS DE COMPROMISO

El detalle al 31 de diciembre de las operaciones de derivados es como sigue:

<u>2018</u>			Euros
<u>Derivados</u>	<u>Divisa</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Nominal comprometido</u>
Compromisos por operaciones cortas			
Forward Divisa EUR/USD Física	USD	20/03/2019	1.564.537,16
Futuro DEUTSCHLAND REP. 2,50% VTO.04-01-21 10	EUR	11/03/2019	<u>231.900.000,00</u>
			<u>233.464.537,16</u>
 <u>2017</u>			 Euros
<u>Derivados</u>	<u>Divisa</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Nominal comprometido</u>
Compromisos por operaciones cortas			
Futuro BUNDESSCHATZANWEINSUNGEN 0% 13/12/2	EUR	08/03/2018	86.100.000,00
Futuro BUNDESSCHATZANWEINSUNGEN 0% 13/12/2	EUR	08/03/2018	48.800.000,00
Futuro BUNDESSCHATZANWEINSUNGEN 0% 13/12/2	EUR	08/03/2018	1.500.000,00
Forward Divisa EUR/USD Física	USD	04/01/2018	1.435.810,81
Forward Divisa EUR/USD Física	USD	04/01/2018	<u>43.180.086,36</u>
			<u>181.015.897,17</u>

Los resultados obtenidos durante el ejercicio 2018 y 2017 por las operaciones con derivados se encuentran registrados en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta en los epígrafes de "Resultados por operaciones con derivados".

11. SITUACIÓN FISCAL

El Fondo está acogido al régimen fiscal establecido en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y al resto de la normativa fiscal aplicable, tributando al 1%.



CLASE 8.^a



0M9565063

Mutufondo Corto Plazo, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación de los últimos 4 ejercicios. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importe significativo.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible antes de compensación de bases imponibles negativas, en su caso.

Cuando se generan resultados positivos, el Fondo registra en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto en concepto de impuesto sobre beneficios neto, en su caso, del efecto de la compensación de pérdidas fiscales. No se generan ingresos por impuesto sobre beneficios en el caso de que el Fondo obtenga resultados negativos.

Conforme a las declaraciones del Impuesto de Sociedades presentadas y al cálculo estimado para 2018, el Fondo dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Euros</u>
2017	1.260.770,47
2018	5.283.479,14
	<u>6.544.249,61</u>

12. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y los artículos 144 y 145 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 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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 31 de diciembre de 2018 y 2017, en su caso.



CLASE 8.ª



0M9565064

Mutufondo Corto Plazo,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

13. INFORMACIÓN SOBRE EL MEDIO AMBIENTE

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2018 ni del 2017.

Asimismo durante el ejercicio 2018 y 2017, el Fondo no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

14. OTRA INFORMACIÓN

Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2018 y 2017 han ascendido a 2 y 2 miles de euros, respectivamente, con independencia del momento de su facturación. Asimismo, durante el ejercicio 2018 y 2017 no se ha prestado ningún otro servicio por la sociedad auditora ni por otras sociedades vinculadas a ella.

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.

15. HECHOS POSTERIORES

Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de estas Cuentas Anuales, no se ha producido ningún hecho significativo digno de mención.



0M9565065

CLASE 8.^aMutufondo Corto Plazo,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2018

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0000012106	REPO S.SEC.SERV 0,415 2019-01-02	39.999.997,20
EUR	ES0000106437	Obligaciones GOBIERNO VASCO 4,150 2019-10-28	1.038.085,79
EUR	ES0001351362	Obligaciones JUNTA DE CASTILLA Y 4,400 2020-05-22	16.342.367,82
EUR	ES0001352303	Obligaciones JUNTA DE GALICIA 4,805 2020-03-26	2.757.475,25
EUR	ES0001352543	Obligaciones JUNTA DE GALICIA 1,374 2019-05-10	28.447.076,61
EUR	ES0000101396	Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 4,688 2020-03-12	15.364.551,66
EUR	ES0000101800	Bonos COMUNIDAD DE MADRID 0,000 2020-04-30	1.902.810,86
EUR	ES0314970239	Obligaciones CAIXABANK SA 2,375 2019-05-09	19.434.488,88
EUR	ES0213679196	Obligaciones BANKINTER SA 6,375 2019-09-11	9.842.615,96
EUR	ES03136793B0	Obligaciones BANKINTER SA 1,750 2019-06-10	16.306.097,51
EUR	XS1195284705	Obligaciones SANTANDER INTERNATIO 0,120 2020-03-04	10.021.018,17
EUR	ES0338222005	Obligaciones SANTANDER TITULIZAC 2,390 2035-06-19	585.393,44
EUR	ES0305116008	Obligaciones DRIVER ESPAÑA SA 0,052 2026-12-2	1.818.829,34
EUR	ES0305259006	Obligaciones DRIVER ESPAÑA SA 0,000 2028-04-2	4.105.531,80
EUR	ES0347861009	Obligaciones INTERMONEY TITULIZAC 2,302 2041-09-22	695.603,00
EUR	ES0312252002	Obligaciones AHORRO Y TITULIZACIO 3,242 2044-06-10	1.080.905,08
EUR	ES0377952009	Obligaciones PROGRAMA CEDULAS TDA 2,591 2040-06-22	217.944,33
EUR	ES0313307003	Obligaciones BANKIA SA 3,500 2019-01-17	13.306.087,76
EUR	ES0378641304	Bonos FADE 0,031 2020-06-17	17.567.323,85
EUR	ES0440609305	Obligaciones CAIXABANK SA 0,625 2020-11-12	1.522.046,11
EUR	XS1918852010	Pagarés VIESGO HOLDCO SA 0,110 2019-02-01	2.999.138,91
EUR	XS1928591582	Pagarés VIESGO HOLDCO SA 0,100 2019-01-18	4.998.903,75
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			210.354.293,08
EUR		Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,010 2019 05 10	16.109.066,00
EUR		Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,010 2019 04 26	4.000.000,00
EUR		Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,010 2019 05 17	12.033.943,71
EUR		Deposito BANCO DE SABADELL S. 0,050 2019 03 12	10.000.000,00
EUR		Deposito BANCO DE SABADELL S. 0,100 2019 06 27	35.000.000,00
EUR		Deposito BANCO DE SABADELL S. 0,000 2019 11 08	9.992.520,55
EUR		Deposito BANCO DE SABADELL S. 0,040 2019 12 27	4.003.240,00
EUR		Deposito BANKIA S.A. 0,070 2019 01 10	25.000.000,00
EUR		Deposito BANKIA S.A. 0,150 2019 01 21	25.000.000,00
EUR		Deposito BANKIA S.A. 0,150 2019 05 30	35.000.000,00
EUR		Deposito BANKIA S.A. 0,100 2019 12 13	40.000.000,00
Total Cartera Interior - Depósitos			216.138.770,26
EUR	DE0001048577	Obligaciones COMMERZBANK AG 0,344 2019-09-24	4.993.363,16
EUR	XS0206170390	Obligaciones ESTADOS UNIDOS MEXIC 5,500 2020-02-17	3.329.323,77
EUR	IT0005142143	Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,325 2020-11-01	3.510.400,83
EUR	IT0005250946	Bonos REPUBLICA DE ITALIA 0,175 2020-06-15	12.792.251,19
EUR	XS1212467911	Obligaciones BRITISH SKY BROADCAST 0,105 2020-04-01	4.018.326,11
EUR	XS0906815088	Obligaciones PHILIP MORRIS COMPAN 1,750 2020-03-19	5.124.109,60
EUR	XS1169586606	Obligaciones ING BANK NV 0,700 2020-04-16	5.984.493,53
EUR	XS1618018284	Bonos GOLDMAN SACHS GROUP 0,016 2019-05-28	20.501.851,01
EUR	XS1240146891	Obligaciones GOLDMAN SACHS ASSET 0,171 2020-05-29	3.999.378,90
EUR	XS0099472994	Obligaciones CREDIT SUISSE GROUP 5,000 2019-07-29	7.328.273,40
EUR	XS0944451243	Obligaciones SSE PLC 2,000 2020-06-17	4.393.836,92
EUR	XS0877984459	Obligaciones BANCO SANTANDER SA 4,000 2020-01-24	3.215.912,79
EUR	XS1385935769	Bonos SANTANDER CONSUMER F 0,750 2019-04-03	6.040.304,22
EUR	XS1244060486	Obligaciones ABN AMRO BANK NV 0,750 2020-06-09	1.522.921,09
EUR	XS1715353105	Bonos AKZO NOBEL NV 0,000 2019-11-08	3.604.924,54
EUR	XS0161394324	Obligaciones ATLANTES MORTAGES PL 4,929 2036-01-17	385.524,87
EUR	XS0828749761	Obligaciones ATLANTIA SPA 4,375 2020-03-16	3.097.831,51
EUR	XS0986174851	Obligaciones ATLANTIA SPA 2,875 2021-02-26	5.229.242,41



CLASE 8.^a

INVERSIÓN



0M9565066

Mutufondo Corto Plazo,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2018

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	XS0487711573	Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 10,000 2020-02-12	4.632.780,78
EUR	XS0526612188	Obligaciones BANQUE FED CREDIT MU 4,125 2020-07-20	8.660.517,32
EUR	XS0102643169	Bonos BARCLAYS BANK PLC 2,544 2019-10-15	3.358.986,04
EUR	XS1622560842	Bonos BECTON DICKISON & CO 0,368 2019-06-06	4.013.990,24
EUR	FR0010425017	Obligaciones BPCE SA 4,230 2019-02-16	1.861.182,29
EUR	FR0010757864	Obligaciones BPCE SA 1,250 2019-06-19	3.045.000,99
EUR	FR0011261114	Cupón Cero BPCE SA 0,094 2020-07-13	2.967.907,99
EUR	DE0001048767	Obligaciones COMMERZBANK AG 7,500 2019-11-29	4.253.818,11
EUR	DE000A169NA6	Bonos DAIMLER AG 0,250 2020-05-11	6.017.964,23
EUR	XS1057345651	Bonos EDP FINANCE BV 2,625 2019-04-15	1.046.714,97
EUR	XS1319814064	Bonos FEDEX CORPORATION IN 0,500 2020-03-09	2.018.701,67
EUR	XS0954025267	Obligaciones GENERAL ELECTRIC COM 2,250 2020-07-20	7.759.832,83
EUR	IT0004887896	Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,700 2019-02-08	5.347.393,27
EUR	IT0004953615	Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 2,300 2019-09-18	1.528.844,84
EUR	XS0452166324	Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2019-09-23	2.507.317,40
EUR	XS0526326334	Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 5,150 2020-07-16	10.384.019,33
EUR	XS0741977796	Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,562 2020-01-22	5.516.594,86
EUR	XS1205644047	Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 2,750 2020-03-20	10.745.357,41
EUR	XS1246144650	Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 1,037 2020-06-15	12.578.619,08
EUR	XS0497187640	Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 6,500 2020-03-24	11.145.208,06
EUR	XS0592505316	Obligaciones MCDONALD'S CORPORATI 4,000 2021-	7.827.736,49
EUR	XS1492457236	Bonos MYLAN INC 1,250 2020-11-23	4.703.540,40
EUR	XS1619284372	Bonos MYLAN INC 0,042 2020-05-24	5.839.583,17
EUR	XS0527239221	Obligaciones NATIONWIDE BUILDING 6,750 2020-07-22	8.643.857,00
EUR	XS1623355374	Bonos NN GROUP NV 0,250 2020-06-01	7.312.480,30
EUR	XS0733696495	Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,875 2019-02-19	2.094.954,13
EUR	XS1334225361	Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 2,125 2020-12-16	1.354.831,71
EUR	NL0009287614	Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 1,150 2019-12-11	887.464,70
EUR	XS0386525082	Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 4,650 2019-11-09	7.655.835,80
EUR	XS1080952960	Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 1,625 2019-06-25	9.141.473,03
EUR	XS1788516083	Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 0,018 2020-03-02	17.330.999,55
EUR	PTTGCHOM0000	Bonos TAGUS SA 0,201 2021-02-12	7.306.605,95
EUR	PTTGCPOM0000	Bonos TAGUS SA 0,070 2022-02-12	2.535.197,22
EUR	PTTGUOOM0017	Obligaciones TAGUS SA 0,165 2019-02-12	848.896,02
EUR	XS1505554698	Bonos TELEFONICA EMISIONES 0,318 2020-10-17	6.024.608,85
EUR	XS1555704078	Bonos TELEFONICA EMISIONES 0,000 2019-01-25	13.999.596,95
EUR	XS1169707087	Bonos UNICREDIT SPA 0,167 2020-02-19	7.915.025,40
EUR	XS1715323298	Bonos UNITED TECHNOLOGIES C 0,000 2019-11-13	5.564.574,52
EUR	FR0011164664	Obligaciones EUTELSAT SA 5,000 2019-01-14	2.833.068,24
EUR	XS1517433741	Bonos CREDIT AGRICOLE FINA 0,750 2019-05-10	11.616.427,21
EUR	XS1031018911	Obligaciones VOLKSWAGEN LEASING G 1,500 2019-02-13	5.596.288,02
EUR	XS1642545690	Obligaciones VOLKSWAGEN LEASING G 0,000 2019-07-06	9.601.654,88
EUR	IT0004957020	Bonos BANCA IMI SPA 3,150 2019-10-31	4.153.821,08
EUR	XS0098907693	Obligaciones UNICREDIT BANK AG 0,474 2019-06-25	998.396,16
EUR	XS0188806870	Obligaciones E-MAC BV 2,313 2036-07-25	240.122,27
EUR	XS0207208165	Obligaciones E-MAC BV 2,316 2037-01-25	994.812,20
EUR	XS0140415836	Obligaciones MAGELLAN MORTGAGES P 0,053 2036-12-15	624.245,50
EUR	XS1627773606	Bonos RBS CAPITAL TRUST 0,025 2020-06-08	994.769,46
EUR	XS1622634126	Bonos ALLERGAN FUNDING SCS 0,000 2019-06-01	9.042.370,38
EUR	XS1909193077	Bonos ALLERGAN FUNDING SCS 0,008 2020-11-15	5.437.500,88
EUR	IT0005240509	Bonos BANCA MONTE DEI PASCI 0,375 2020-01-25	28.029.809,06
EUR	XS0496281618	Obligaciones COOPERATIEVE RABOBAN 6,875 2020-03-19	11.483.368,65
EUR	XS1712180477	Bonos MOLSON COORS BREWING 0,005 2019-03-15	10.335.758,57



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



0M9565067

MutuaFondo Corto Plazo,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2018

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	XS0522407351	Obligaciones BAT INTL FINANCE 4,000 2020-07-07	5.661.642,95
EUR	XS0997484430	Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 3,125 2020-11-27	5.104.904,96
EUR	XS1681855299	Bonos HITACHI CAPITAL UK P 0,000 2019-07-18	10.026.549,19
EUR	FR0013053055	Obligaciones RCI BANQUE 1,375 2020-11-17	5.038.727,23
EUR	XS1548436556	Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 0,125 2021-01-12	4.997.193,14
EUR	XS1202664386	Obligaciones ALLIED IRISH BANKS P 1,375 2020-03-16	6.155.858,37
EUR	XS1806435324	Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 0,005 2019-10-11	4.299.899,57
EUR	XS1893632221	Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 0,250 2020-10-16	9.966.856,97
EUR	XS1169791529	Obligaciones BPE FINANCIACIONES S 2,000 2020-02-03	12.736.975,31
EUR	FR0013324316	Bonos SANOFI-SYNTHELABO SA 0,000 2020-03-21	4.511.093,18
EUR	FR0012821932	Obligaciones CAP GEMINI S.A. 1,750 2020-04-01	1.343.065,64
EUR	PTTGCSOM0007	Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13	4.223.274,51
EUR	XS1883354547	Cupón Cerol ABBOT IRELAND FINANC 0,000 2020-09	3.485.125,65
EUR	XS0723509104	Obligaciones FMC FIANCE VIII 2,625 2019-07-31	726.517,37
EUR	XS0576395478	Obligaciones FMC FINANCE VIII 2,625 2021-02-15	3.319.052,10
EUR	XS1895557921	Obligaciones FACT SA 1,000 2025-11-20	9.797.051,87
USD	USU9273AAM72	Obligaciones VOLKSWAGEN GROUP AME 1,200 2020-05-22	1.502.631,16
Total Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			520.329.114,48
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			-



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



0M9565068

Mutufondo Corto Plazo,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2017

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	XS0360090046	Obligaciones INSTITUTO CREDITO OF 0,620 2018-05-08	15.314.925,71
EUR	ES0001352543	Obligaciones JUNTA DE GALICIA 1,374 2019-05-10	17.483.836,20
EUR	ES0314970239	Obligaciones CAIXABANK SA 2,375 2019-05-09	19.768.316,36
EUR	ES0340609199	Obligaciones CAIXABANK SA 3,125 2018-05-14	3.697.100,40
EUR	ES0312252002	Obligaciones AHORRO Y TITULIZACIO 3,242 2044-06-10	1.239.656,42
EUR	ES0338541008	Obligaciones AHORRO Y TITULIZACIO 3,491 2035-10-15	140.772,56
EUR	ES0377952009	Obligaciones PROGRAMA CEDULAS TDA 2,591 2040-06-22	419.674,39
EUR	ES03132111Q7	Bonos BBVA SA 2025-11-25	27.636.844,23
EUR	ES03136793B0	Obligaciones BANKINTER SA 1,750 2019-06-10	13.757.027,83
EUR	ES0313716013	Obligaciones BANKINTER SA 3,935 2043-05-16	59.886,64
EUR	ES0313919005	Obligaciones BANKINTER SA 3,464 2038-11-12	95.590,46
EUR	ES0338222005	Obligaciones SANTANDER TITULIZACI 2,390 2035-06-19	660.807,53
EUR	ES0312284005	Cupón Cero BNP PARIBAS FORTIS S 100,000 2019-	1.163.518,94
EUR	ES0305116008	Obligaciones DRIVER ESPAÑA SA 0,052 2026-12-2	2.885.783,82
EUR	ES0305259006	Obligaciones DRIVER ESPAÑA SA 0,000 2028-04-2	7.021.226,92
EUR	ES0338447008	Obligaciones HIPOTEBANSA FT 2,947 2035-02-15	200.967,81
EUR	ES0347861009	Obligaciones INTERMONEY TITULIZAC 2,302 2041-09-22	909.561,96
EUR	ES0313307003	Obligaciones BANKIA SA 3,500 2019-01-17	12.165.353,53
EUR	ES0312298039	Obligaciones AHORRO Y TITULIZACIO 0,003 2018-02-22	4.699.193,48
EUR	XS1699751753	Pagarés VIESGO HOLDCO SA 0,030 2018-01-11	499.899,36
EUR	XS1705717111	Pagarés VIESGO HOLDCO SA 0,010 2018-01-19	499.787,97
EUR	XS1706014088	Pagarés VIESGO HOLDCO SA 0,030 2018-04-19	499.140,60
EUR	XS1710554236	Pagarés VIESGO HOLDCO SA 0,020 2018-04-20	4.990.429,12
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			135.809.302,24
EUR		Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,010 2018 03 09	15.734.736,82
EUR		Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,080 2018 05 10	16.098.634,88
EUR		Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,080 2018 05 18	12.026.172,10
EUR		Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 0,000 2018 01 16	16.036.288,00
EUR		Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 0,000 2018 01 23	35.031.672,39
EUR		Deposito BANCO DE SABADELL S. 0,100 2018 12 27	4.000.000,00
Total Cartera Interior - Depósitos			98.927.504,19
USD	US278642AP80	Obligaciones EBAY INC 1,250 2018-03-09	3.342.546,45
USD	XS0328781728	Obligaciones EDP FINANCE BV 6,000 2018-02-02	3.052.224,42
USD	USG4721VBK91	Obligaciones IMPERIAL BRANDS PLC 1,025 2018-02-11	2.501.840,58
USD	US46115HAJ68	Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 1,937 2018-01-16	8.783.928,24
USD	XS1577362210	Bonos MERCEDES-BENZ JAPAN 0,000 2018-03-13	9.110.066,22
USD	USU9273AAM72	Obligaciones VOLKSWAGEN GROUP AME 1,200 2020-05-22	1.453.689,62
EUR	DE0001048577	Obligaciones COMMERZBANK AG 0,344 2019-09-24	4.981.227,99
EUR	XS0091349489	Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,755 2018-10-15	10.341.380,35
EUR	XS0247770224	Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,234 2018-03-22	21.990.483,13
EUR	PTOTEMOE0027	Obligaciones REPUBLICA DE PORTUGA 4,750 2019-06-14	5.452.892,37
EUR	XS0188806870	Obligaciones E-MAC BV 2,313 2036-07-25	281.047,54
EUR	XS0207208165	Obligaciones E-MAC BV 2,316 2037-01-25	1.131.090,34
EUR	XS0140415836	Obligaciones MAGELLAN MORTGAGES P 0,053 2036-12-15	1.117.225,73
EUR	XS1203851941	Bonos BAT INTL FINANCE 0,375 2018-12-13	1.411.432,43
EUR	XS0353643744	Obligaciones HSBC HOLDINGS PLC 6,250 2018-03-19	11.673.242,82
EUR	XS1289966134	Obligaciones GOLDMAN SACHS GROUP 0,132 2018-09-11	1.688.392,07
EUR	XS1618018284	Bonos GOLDMAN SACHS GROUP 0,016 2018-08-28	20.500.066,64
EUR	XS0249443879	Obligaciones BANK OF AMERICA CORP 0,177 2018-03-28	4.505.872,53
EUR	XS0099472994	Obligaciones CREDIT SUISSE GROUP 5,000 2019-07-29	7.622.552,00
EUR	XS1392459209	Bonos CREDIT SUISSE GROUP 0,375 2019-04-11	5.045.731,01
EUR	XS1517522840	Bonos NATIXIS 0,700 2019-11-22	8.460.474,12
EUR	XS0912992160	Bonos TELEFONICA DEUTSCHLA 1,875 2018-11-22	5.127.907,18



CLASE 8.^a



0M9565069

Mutufondo Corto Plazo,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2017

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	XS1385935769	Bonos SANTANDER CONSUMER F 0,750 2019-04-03	6.085.433,46
EUR	XS1534970956	Bonos SANTANDER CONSUMER F 0,010 2018-12-23	15.040.219,28
EUR	XS0602534637	Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 5,750 2018-03-09	5.274.495,92
EUR	XS1715353105	Bonos AKZO NOBEL NV 0,000 2019-11-08	3.616.855,99
EUR	XS1074479384	Bonos AMERICA MOVIL SAB DE 1,000 2018-06-04	5.076.887,61
EUR	XS0161394324	Obligaciones ATLANTES MORTAGES PL 4,929 2036-01-17	728.382,03
EUR	XS0102643169	Bonos BARCLAYS BANK PLC 2,544 2019-10-15	3.231.883,57
EUR	XS0997979249	Obligaciones BHARTI AIRTEL INTERN 4,000 2018-12-10	13.420.254,57
EUR	FR0010333989	Obligaciones BPCE SA 4,150 2018-07-07	5.303.315,75
EUR	FR0010403980	Obligaciones BPCE SA 3,888 2018-12-22	4.583.982,12
EUR	FR0010425017	Obligaciones BPCE SA 4,230 2019-02-16	1.937.205,48
EUR	FR0010621532	Obligaciones BPCE SA 5,100 2018-06-27	3.633.910,69
EUR	FR0010757864	Obligaciones BPCE SA 1,250 2019-06-19	3.193.363,23
EUR	FR0010834184	Cupón Cero BPCE SA 0,089 2018-02-05	3.468.956,70
EUR	FR0010879163	Cupón Cero BPCE SA 0,127 2018-05-14	3.969.002,41
EUR	FR0010879163	Cupón Cero BPCE SA 0,104 2018-05-14	1.000.243,96
EUR	XS0299873868	Obligaciones CADOGAN SQUARE CLO B 0,176 2023-07-24	1.275.056,29
EUR	DE0001048767	Obligaciones COMMERZBANK AG 7,500 2019-11-29	4.464.922,93
EUR	DE000A2AAL15	Obligaciones DAIMLER AG 0,066 2018-03-09	6.003.455,78
EUR	XS1057345651	Bonos EDP FINANCE BV 2,625 2019-04-15	1.050.616,17
EUR	IT0004794142	Bonos ENEL SPA 4,875 2018-02-20	503.370,24
EUR	XS0293380191	Obligaciones HARVEST CLO PLC 4,493 2024-04-05	1.147.720,40
EUR	IT0004887896	Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,700 2019-02-08	5.439.891,47
EUR	IT0004953615	Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 2,300 2019-09-18	1.565.348,66
EUR	XS0365303675	Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 5,750 2018-05-28	3.115.236,05
EUR	XS0972240997	Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 5,350 2018-09-18	12.300.891,98
EUR	IT0003963359	Obligaciones ITALFINANCE SECURITI 4,039 2023-03-14	4.486,07
EUR	XS0904823431	Obligaciones PROSEGUR SA 2,750 2018-04-02	4.364.633,03
EUR	PTRELBOE0017	Obligaciones REDES ENERGETICAS NA 4,125 2018-01-31	5.190.971,91
EUR	XS0733696495	Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,875 2019-02-19	2.191.666,51
EUR	XS0831370613	Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,375 2018-02-20	1.043.190,35
EUR	NL0009287614	Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 1,150 2019-12-11	934.665,52
EUR	XS0356705219	Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 6,934 2018-04-09	16.403.751,17
EUR	XS0386525082	Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 4,650 2019-11-09	7.657.540,83
EUR	XS1080952960	Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 1,625 2019-06-25	9.278.772,84
EUR	XS0383634762	Obligaciones SOCIETE GENERALE SA 6,125 2018-08-20	7.363.298,84
EUR	XS1421973089	Bonos SYDBANK AS 0,073 2018-05-22	6.010.525,05
EUR	PTTGCHOM0000	Bonos TAGUS SA 0,201 2021-02-12	8.117.893,33
EUR	PTTGUFOM0018	Obligaciones TAGUS SA 0,248 2018-02-16	308.366,82
EUR	PTTGUOOM0017	Obligaciones TAGUS SA 0,165 2019-02-12	1.508.365,74
EUR	XS0630463965	Obligaciones TELECOM ITALIA SPA 4,750 2018-05-25	5.748.843,16
EUR	XS1555704078	Bonos TELEFONICA EMISIONES 0,000 2019-01-25	14.032.880,55
EUR	IT0004964224	Bonos UNICREDIT SPA 2,500 2018-12-31	6.352.771,60
EUR	XS1715323298	Bonos UNITED TECHNOLOGIES C 0,000 2019-11-13	5.586.940,13
EUR	XS0765295828	Obligaciones TEVA PHARMACEUTICAL 2,875 2019-04-15	12.442.786,79
EUR	FR0011164664	Obligaciones EUTELSAT SA 5,000 2019-01-14	2.964.314,63
EUR	XS1712180477	Bonos MOLSON COORS BREWING 0,005 2019-03-15	10.348.421,40
EUR	XS1517433741	Bonos CREDIT AGRICOLE FINA 0,750 2018-05-10	11.637.579,75
EUR	XS1622634126	Bonos ALLERGAN FUNDING SCS 0,000 2019-06-01	9.059.534,25
EUR	XS1615085948	Bonos HYUNDAI 0,019 2018-11-18	16.021.228,58
EUR	XS1031018911	Obligaciones VOLKSWAGEN LEASING G 1,500 2019-02-13	5.644.399,00
EUR	XS1642545690	Obligaciones VOLKSWAGEN LEASING G 0,000 2019-07-06	9.625.174,53
EUR	IT0004957020	Bonos BANCA IMI SPA 3,150 2019-10-31	4.298.255,15



CLASE 8.^a
CORRESPONDENCIA



0M9565070

Mutufondo Corto Plazo,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2017

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	XS0782588023	Bonos BANCA IMI SPA 0,000 2018-06-29	1.020.011,02
EUR	XS1681855299	Bonos HITACHI CAPITAL UK P 0,000 2019-07-18	10.035.002,94
Total Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			451.202.488,01



CLASE 8.^a
ESTADO



0M9565071

INFORME DE GESTIÓN



CLASE 8.^a



0M9565072

Mutufondo Corto Plazo, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión Ejercicio 2018

2018 ha sido el peor año para los mercados desde 2008 y a diferencia de este último, prácticamente no ha habido activo donde esconderse, más del 85% de los activos presenta rentabilidades negativas. Y los factores que han provocado lo anterior han sido, entre otros: valoraciones de los activos eran excesivas, el panorama político que ha generado mucha incertidumbre (elecciones en Italia, Brasil y México con el auge de partidos populistas), el recrudecimiento de la guerra comercial entre EE.UU y China, y la dificultad de Reino Unido de llegar a un acuerdo respecto al Brexit. Por último, y no menos importante, la retirada de los estímulos monetarios por parte de la Reserva Federal y Banco Central Europeo.

Por activos, la renta fija gubernamental ha servido como refugio, especialmente durante diciembre, llevando al bono americano a 10 años al 2,68% vs el 3,23% visto en noviembre. Del mismo modo, el bono alemán a 10 años acabó el año en 0,24%, el nivel más bajo desde junio del 17. La prima de riesgo española ha pasado en el año desde los 114 pp.bb de enero a los 117 en diciembre, si bien llegamos a tocar los 67 pp.bb en abril. Italia, por el contrario, ha sido la mayor sorpresa negativa al ampliar más de 200 pp.bb desde abril hasta noviembre. Finaliza el año en 250 pp.bb. En crédito, las ampliaciones han sido generalizadas, especialmente en el high yield americano que se ve afectado muy negativamente por la caída del petróleo.

El dólar se ha apreciado un 1,3% en el mes, lo que ha ayudado a mitigar pérdidas en carteras. En materias primas, destaca la corrección del petróleo, que se anota otro -8,4% en diciembre y acumula un -39,5% desde los máximos de octubre.

El comportamiento del fondo ha sido negativo. La tendencia de los meses anteriores en la que imperaba la demanda de activos a corto plazo (vencimientos entre uno y dos años) ha continuado, de manera que ha sido difícil invertir la liquidez del fondo en activos con tires positivas. A lo anterior hay que unir la cautela del equipo gestor, que ha mantenido reducida la duración de crédito y elevados los niveles de activos líquidos o casi líquidos.

Otra información relevante	
Operativa en préstamo de valores	NO APLICA
Inversiones clasificadas dentro del apartado 48.1.j	NO APLICA
Inversiones en situación de litigio	NO APLICA
Inversiones en productos estructurados	NO APLICA
Gestoras en las que el fondo tenga invertido más del 10% de su patrimonio	NO APLICA
Uso de Derivados	El Fondo invierte en futuros de tipos de interés para cubrir el riesgo de duración. El fondo invierte en forwards de divisa eur/usd con carácter de cobertura.
Duración y TIR de la cartera al final del periodo (sobre patrimonio)	DUR: 0.78 años TIR: 0.28 %



CLASE 8.^a



0M9565073

Mutufondo Corto Plazo,
FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2018

PATRIMONIO Y VALOR LIQUIDATIVO:

	31 de diciembre de 2018	
	Clase A	Clase D
Patrimonio atribuido a partícipes	1.121.855.947,78	5.546.824,13
Número de participaciones emitidas	8.211.250,37	42.188,47
Valor liquidativo	136,62	131,48
Número de partícipes	2.013	91

La rentabilidad neta del fondo se ha situado en un -0,53% para la clase A, y en un -0,79% para la clase D.

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 2018 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 21 de marzo de 2018.

ACCIONES PROPIAS

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

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.



CLASE 8.^a
IMPORTE MÁXIMO



0M9565496

Mutuafondo Corto Plazo,
FONDO DE INVERSIÓN

Formulación cuentas anuales e Informe de gestión
Ejercicio 2018

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 25 de marzo de 2019, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales, que forman un solo cuerpo, compuestas por: balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, memoria e informe de gestión correspondientes al ejercicio 2018 de MUTUAFONDO CORTO PLAZO, F.I., todo ello extendido e identificado en 38 folios de papel timbrado numerados del 0M9565036 al 0M9565073.

FIRMANTES:

D. Juan Aznar Losada
Presidente Ejecutivo

D. Tristán Pasqual del Pobil Alvés
Consejero

D. Ernesto Mestre García
Consejero

D. Juan Manuel Granados Curiel
Consejero

D. Rafael Enrique Arnedo Rojas
Consejero

D. Luis Ussía Bertrán
Consejero Delegado

D. Luis Bermúdez Odriozola
Consejero-Secretario

Yo, Luis Bermúdez Odriozola, Consejero-Secretario del Consejo de Administración de Mutuactivos, S.A.U. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, 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.