

## **Mutuafondo Bonos Financieros, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021  
Informe de gestión

## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Mutuafondo Bonos Financieros, F.I. por encargo de los administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Mutuafondo Bonos Financieros, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio 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 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

<b>Cartera de inversiones financieras</b>	
---	--

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021.

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

El Fondo mantiene un contrato de gestión y administración con Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. (en adelante la Sociedad gestora). Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera*

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

La re-ejecución de la valoración a 31 de diciembre de 2021, se realiza por un experto del auditor en materia de valoración, que cumple con todos los requisitos de independencia.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

---

**Otras cuestiones**

Las cuentas anuales de Mutufondo Bonos Financieros, F.I., correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020, fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 9 de abril de 2021.

---

### Otra información: Informe de gestión

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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, así como 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

---

Los administradores de la Sociedad gestora 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, 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 son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores 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 de la entidad.
- 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.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, 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 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, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M<sup>a</sup> Ramos Pascual (22788)

5 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/05418  
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



0N6518618

CLASE 8.<sup>a</sup>**Mutufondo Bonos Financieros, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>164 735 942,24</b>	<b>192 997 638,41</b>
Deudores	1 105 281,79	1 765 727,41
Cartera de inversiones financieras	135 974 850,47	160 403 725,72
Cartera interior	49 331 429,73	76 279 687,44
Valores representativos de deuda	46 829 765,75	76 280 059,62
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	2 501 214,50	-
Derivados	449,48	(372,18)
Otros	-	-
Cartera exterior	85 576 066,66	82 708 137,95
Valores representativos de deuda	85 890 278,82	83 717 950,95
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	(314 212,16)	(1 009 813,00)
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	582 348,41	1 069 888,30
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	485 005,67	346 012,03
Periodificaciones	-	-
Tesorería	27 655 809,98	30 828 185,28
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>164 735 942,24</b>	<b>192 997 638,41</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



ON6518619

CLASE 8.<sup>a</sup>**Mutufondo Bonos Financieros, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>164 331 248,77</b>	<b>191 898 249,56</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	164 331 248,77	191 898 249,56
Capital	-	-
Partícipes	161 590 997,67	185 013 605,32
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 740 251,10	6 884 644,24
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>404 693,47</b>	<b>1 099 388,85</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	404 693,47	1 099 388,85
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>164 735 942,24</b>	<b>192 997 638,41</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>88 516 422,50</b>	<b>175 172 397,42</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	66 047 000,00	152 869 593,39
Compromisos por operaciones cortas de derivados	22 469 422,50	22 302 804,03
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>88 516 422,50</b>	<b>175 172 397,42</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



ON6518620

## Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(947 162,49)	(1 470 080,53)
Comisión de gestión	(870 068,96)	(1 354 776,92)
Comisión de depositario	(63 219,99)	(100 446,60)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(13 873,54)	(14 857,01)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(947 162,49)</b>	<b>(1 470 080,53)</b>
Ingresos financieros	2 517 300,73	3 575 910,72
Gastos financieros	(118 507,74)	(167 411,34)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(36 132,79)	1 616 976,97
Por operaciones de la cartera interior	901 633,11	932 258,07
Por operaciones de la cartera exterior	5 550 796,43	6 226 600,13
Por operaciones con derivados	531 302,23	1 526 400,85
Otros	(7 019 864,56)	(7 068 282,08)
Diferencias de cambio	150 073,83	(278 631,41)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 202 358,86	3 676 684,03
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	303 169,62	458 679,57
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 466 451,57	3 764 347,51
Resultados por operaciones con derivados	(567 262,33)	(546 343,05)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>3 715 092,89</b>	<b>8 423 528,97</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2 767 930,40</b>	<b>6 953 448,44</b>
Impuesto sobre beneficios	(27 679,30)	(68 804,20)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2 740 251,10</b>	<b>6 884 644,24</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

# Mutua fondo Bonos Financieros, F.I.

## Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

### Al 31 de diciembre de 2021

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 2 740 251,10

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

**Total de ingresos y gastos reconocidos 2 740 251,10**

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Saldo al 31 de diciembre de 2020 185 013 605,32

Ajustes por cambios de criterio -

Ajustes por errores -

**Saldo ajustado 185 013 605,32**

Total ingresos y gastos reconocidos -

Aplicación del resultado del ejercicio 6 884 644,24

Operaciones con participes 10 911 884,51

Suscripciones (41 219 136,40)

Reembolsos -

Otras variaciones del patrimonio -

**Saldo al 31 de diciembre de 2021 161 590 997,67**

Resultado del ejercicio 6 884 644,24

Reservados de ejercicios anteriores -

Otro patrimonio atribuido -

**Total 191 898 249,56**

2 740 251,10

(6 884 644,24)

10 911 884,51

(41 219 136,40)

**164 331 248,77**



CLASE 8.ª



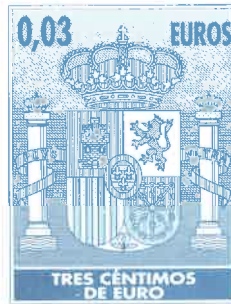
ON6518621

Las Notas 1 a 1, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6518623

## Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Mutufondo Bonos Financieros, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 4 de septiembre de 2009. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 33, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 24 de septiembre de 2009 con el número 4.165, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

La Sociedad Gestora del Fondo estableció 3 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima a mantener de 10.000 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases y está dirigida exclusivamente a los clientes de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., Mutuactivos Inversiones, A.V., S.A.U., Sinergia Advisors 2006, A.V., S.A., Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A. y Alantra Wealth Management, A.V., S.A.
- Clase D: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10 de euros. Esta clase de participación está dirigida a aquellas entidades legalmente habilitadas con las que se haya suscrito contrato de comercialización.
- Clase L: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10 euros dirigida a contrapartes elegibles, gestión discrecional de carteras, de asesoramiento en el que no sea posible aceptar incentivos y a las IIC pertenecientes al Grupo de la Gestora.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6518624

## Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

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

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6518625

## Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculado sobre el patrimonio y los resultados que no excederá del 1,35% sobre el patrimonio y del 9% sobre los resultados. Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

En los ejercicios 2021 y 2020 las comisiones aplicadas al Fondo han sido:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase D</u>	<u>Clase L</u>
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,45% (*)	0,90%	0,40%
Sobre resultados	6,00%	-	6,00%
Comisión de depositaría	0,02%	0,02%	0,02%

Se añadirá un 0,04% adicional a la comisión de depositaría sobre los activos extranjeros custodiados.

(\*) La comisión total anual de gestión para los partícipes de la Clase A calculada sobre el patrimonio y resultados en ningún caso superará el 0,90% del patrimonio del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

#### b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6518626

## Mutuafondo Bonos Financieros, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

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

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

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

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6518627

## Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las instituciones de inversión colectiva. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6518628

## Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

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

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

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

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6518629

## Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

---

#### b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

#### c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

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

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6518630

## Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre operaciones con instrumentos derivados de las instituciones de inversión colectiva.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6518631

## Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

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

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

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6518632

## Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

#### g) Valores representativos de deuda

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

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

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6518633

## Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

#### i) Operaciones de permuta financiera

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

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

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

#### j) Moneda extranjera

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

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

#### k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las instituciones de inversión colectiva.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6518634

## Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

#### l) Suscripciones y reembolsos

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

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

#### m) Impuesto sobre beneficios

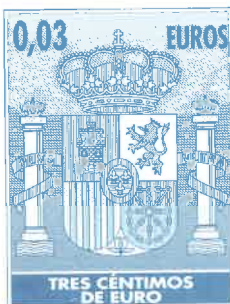
La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

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

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6518635

## Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	1 053 454,87	1 749 356,11
Administraciones Públicas deudoras	17 030,66	16 371,30
Otros	34 796,26	-
	<u>1 105 281,79</u>	<u>1 765 727,41</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	31 064,09	411 249,60
Operaciones pendientes de liquidar	-	100,00
Otros	373 629,38	688 039,25
	<u>404 693,47</u>	<u>1 099 288,85</u>

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.



CLASE 8.ª



ON6518636

## Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Otras retenciones	3 384,79	342 445,40
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	27 679,30	68 804,20
	<u>31 064,09</u>	<u>411 249,60</u>

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

## 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cartera interior</b>	<u>49 331 429,73</u>	<u>76 279 687,44</u>
Valores representativos de deuda	46 829 765,75	76 280 059,62
Depósitos en Entidades de Crédito	2 501 214,50	-
Derivados	449,48	(372,18)
<b>Cartera exterior</b>	<u>85 576 066,66</u>	<u>82 708 137,95</u>
Valores representativos de deuda	85 890 278,82	83 717 950,95
Derivados	(314 212,16)	(1 009 813,00)
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>582 348,41</b>	<b>1 069 888,30</b>
<b>Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>	<u>485 005,67</u>	<u>346 012,03</u>
	<u>135 974 850,47</u>	<u>160 403 725,72</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6518637

## Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria, excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2021, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo I.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	22 601 794,62	23 398 860,67
Cuentas en divisa	2 822 708,75	2 686 442,38
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en euros	2 153 449,35	4 810 665,11
Otras cuentas de tesorería en divisa	77 857,26	(67 782,88)
	<b>27 655 809,98</b>	<b>30 828 185,28</b>

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el saldo mantenido en otras entidades.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6518638

## Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase D	Clase L
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>24 878 785,41</u>	<u>602 542,12</u>	<u>138 849 921,24</u>
Número de participaciones emitidas	<u>164 539,49</u>	<u>4 080,56</u>	<u>913 677,67</u>
Valor liquidativo por participación	<u>151,20</u>	<u>147,66</u>	<u>151,97</u>
Número de partícipes	<u>662</u>	<u>50</u>	<u>117</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase D	Clase L
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>28.820.638,99</u>	<u>515.387,14</u>	<u>162.562.223,43</u>
Número de participaciones emitidas	<u>193.481,77</u>	<u>3.530,28</u>	<u>1.086.374,52</u>
Valor liquidativo por participación	<u>148,96</u>	<u>145,99</u>	<u>149,64</u>
Número de partícipes	<u>760</u>	<u>43</u>	<u>127</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende a uno, representando el 61,95% y 54,98%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6518639

## Mutua fondo Bonos Financieros, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

Participes	2021	2020
Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.	61,95%	54,98%
	<u>61,95%</u>	<u>54,98%</u>

## 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

## 10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por el Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de participes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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

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



ON6518640

CLASE 8.ª

## Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

#### 11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva. 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 11 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el contenido de los informes trimestrales, semestral y anual de instituciones de inversión colectiva y del estado de posición, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021. Adicionalmente, en los Anexos I y III, se indican las Adquisiciones temporales de activos que mantiene el Fondo con el Depositario al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Al tratarse de una institución 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 de los trabajadores aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6518641

## Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2021 ascienden a 2 miles de euros. Asimismo, los honorarios percibidos por otros auditores por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2020 ascendieron a 2 miles de euros.

#### 12. Hechos posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que, debido al tipo de la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2021, hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Mutuafondo Eionos Financieros, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
UNICAJA BANCO SA 2,875 2029-11-13	EUR	2 405 855,22	13 731,52	2 429 233,82	23 378,60	ES0280907017
UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18	EUR	1 575 711,00	9 752,19	1 588 021,90	12 310,90	ES0880907003
ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2024-01-18	EUR	1 339 670,13	106 542,20	1 493 443,96	153 773,83	ES0265936007
ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	EUR	1 513 486,33	48 481,08	1 602 622,34	89 136,01	ES0265936015
BBVA SA 0,274 2027-03-01	EUR	2 118 796,15	61 446,40	2 359 670,34	240 874,19	ES0214974075
CAIXABANK SA 1,687 2024-06-13	EUR	1 861 078,83	5 037,54	2 004 560,49	143 481,66	ES0840609004
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	2 909 691,93	34 068,61	2 896 726,39	(12 965,54)	ES0244251015
IBERCAJA BANCO SA 1,750 2023-10-06	EUR	1 995 628,75	34 061,90	2 102 095,93	106 467,18	ES0844251001
KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	2 573 697,60	11 731,24	2 615 799,33	42 101,73	ES0343307015
BANKIA SA 1,000 2024-06-25	EUR	1 236 481,16	17 410,25	1 317 062,00	80 580,84	ES0313307219
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>19 530 097,10</b>	<b>342 262,93</b>	<b>20 409 236,50</b>	<b>879 139,40</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
BANKINTER SA 6,000 2028-12-18	EUR	2 399 250,04	(28 538,69)	2 420 530,34	21 280,30	ES0213679030
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>2 399 250,04</b>	<b>(28 538,69)</b>	<b>2 420 530,34</b>	<b>21 280,30</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
BNP PARIBA 0,750 2022-01-03	EUR	24 000 000,00	(493,07)	23 999 998,91	(1,09)	ES00000123U9
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>24 000 000,00</b>	<b>(493,07)</b>	<b>23 999 998,91</b>	<b>(1,09)</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
BANCO CAMINOS, S.A. 0,000 2022 11 17	EUR	2 500 000,00	-	2 501 214,50	1 214,50	
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>2 500 000,00</b>	<b>-</b>	<b>2 501 214,50</b>	<b>1 214,50</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>48 429 347,14</b>	<b>313 231,17</b>	<b>49 330 980,25</b>	<b>901 633,11</b>	

0N6518642

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6518643

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
KINGDOM OF SPAIN 0,599 2022-05-06	EUR	2 810 646,65	(4 762,99)	2 810 903,88	257,23	ES0L02205067
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>2 810 646,65</b>	<b>(4 762,99)</b>	<b>2 810 903,88</b>	<b>257,23</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
LEASEPLAN CORPORATI 3,687 2024-05-29	EUR	1 352 630,76	8 792,40	1 494 292,37	141 661,61	XS2003473829
BARCLAYS BANK PLC 4,600 2022-06-16	EUR	1 022 379,02	7 067,23	1 019 559,47	(2 819,55)	IT0006715426
NEDERLANDSE GASUNIE 5,000 2024-09-30	EUR	1 304 587,18	6 440,90	1 349 186,77	44 599,59	XS1115800655
SWISS RE.FINANCE LUX 4,250 2051-09-04	USD	3 234 644,50	42 020,72	3 274 742,04	40 097,54	XS2049422343
GENERALI FINANCE BV 4,596 2025-11-21	EUR	2 061 176,55	8 317,85	2 227 643,25	166 466,70	XS1140860534
CREDIT SUISSE GROUP 3,250 2025-04-02	EUR	680 085,20	12 200,96	721 150,26	41 065,06	CH0537261858
BANKINTER SA 0,000 2027-07-19	EUR	1 621 318,35	18 833,34	1 798 827,06	177 508,71	XS2199369070
BANQUE FED CREDIT MU 3,000 2024-05-21	EUR	1 625 535,00	13 863,75	1 614 839,81	(10 695,19)	XS1069549761
BARCLAYS BANK PLC 4,750 2025-12-31	EUR	1 003 504,70	56,30	962 617,84	(40 886,86)	XS0214398199
AIB GROUP PLC 2,625 2024-10-09	EUR	1 090 850,00	13 548,02	1 162 265,23	71 415,23	XS2056697951
BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	1 001 105,00	5 401,06	963 864,69	(37 240,31)	XS2383811424
INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2024-12-17	EUR	901 070,04	1 704,64	976 461,64	75 391,60	XS1156024116
BANK OR IRELAND GROU 3,750 2025-05-19	EUR	707 827,12	5 869,22	808 222,97	100 395,85	XS2178043530
ING GROUP NV 2,500 2024-02-15	EUR	1 583 700,00	22 666,24	1 575 145,47	(8 554,53)	XS1584394796
APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17	USD	1 221 961,16	3 063,42	1 299 438,55	77 477,39	USU0044VAF32
ATRADIUS FINANCE BV 5,250 2024-09-23	EUR	3 308 743,99	65 357,30	3 711 582,20	402 838,21	XS1028942354
PHOENIX GRP HLD PLC 0,000 2031-09-04	USD	901 189,80	12 623,88	934 682,63	33 492,83	XS2182954797
AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19	EUR	1 378 517,31	3 037,56	1 405 675,57	27 158,26	XS280767010
ALLIANZ FINANCE BV 4,750 2023-10-24	EUR	1 784 343,07	17 041,86	1 941 130,67	156 787,60	DE000A1YQ29
CHARLES SCHAWAB CO 1,343 2025-06-02	USD	308 503,38	(59,94)	318 670,78	10 167,40	US808513BD67
BANK OF IRELAND PLC 3,125 2022-09-19	GBP	1 669 683,48	16 122,31	1 736 285,57	66 602,09	XS1685476175
BANK OF IRELAND PLC 2,375 2024-10-14	EUR	2 418 158,79	11 543,31	2 482 664,08	64 505,29	XS2065555562
PHOENIX GRP HLD PLC 2,812 2025-04-28	USD	830 314,81	6 994,76	829 587,00	(727,81)	XS2106524262
ASR NEDERLAND 2,312 2027-10-19	EUR	1 024 350,47	8 579,03	1 092 403,44	68 052,97	XS1700709683
ANDORRA BANC AGRICOL 0,670 2022-07-25	EUR	4 506 408,77	2 220,88	4 515 639,12	9 230,35	XS1651861251
AXA SA 0,897 2049-10-29	EUR	10 530,34	771,13	3 018 620,79	3 008 090,45	XS0203470157
INTESA SANPAOLO SPA 1,500 2024-04-10	EUR	2 711 009,00	8 154,98	2 707 861,28	(3 147,72)	XS1979446843
SANTANDER CONSUMER F 0,375 2024-06-27	EUR	1 724 308,00	653,71	1 716 858,85	(7 449,15)	XS2018637913
GOLDMAN SACHS ASSET 1,375 2023-05-15	EUR	4 109 655,00	1 046,20	4 118 106,91	8 451,91	XS1614198262
BANKIA SA 1,500 2022-07-18	EUR	1 837 382,29	(5 666,39)	1 878 761,26	41 378,97	XS1645651909
RAKUTEN GROUP INC 3,125 2031-04-22	USD	387 502,30	4 498,04	428 318,04	40 815,74	US75102WAB46
RAKUTEN GROUP INC 3,125 2031-04-22	USD	203 892,24	2 457,11	224 729,20	20 836,96	USJ6S87BAX69
AGEAS 3,875 2170-06-10	EUR	815 967,00	17 118,36	826 852,60	10 885,60	BE6317598850

Mutua fondo Bonos Financieros, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GRENKE FINANCE PLC 3.950 2025-07-09	EUR	1 220 511,54	19 083,35	1 225 210,68	4 699,14	XS2155486942
INTESA SANPAOLO SPA 6.625 2023-09-13	EUR	743 430,52	7 405,72	778 117,31	34 686,79	XS0971213201
MORGAN STANLEY INC 0.637 2023-07-26	EUR	3 040 788,30	(14 538,00)	3 058 742,63	17 954,33	XS1989375503
LLOYDS TSB GROUP PLC 3.500 2025-04-01	EUR	1 298 009,10	26 011,83	1 398 987,15	100 978,05	XS2148623106
HDFC BANK LIMITED 1.850 2026-08-31	USD	170 602,25	2 238,87	175 676,69	5 074,44	USY3119PFH74
UNICREDIT SPA 4.875 2028-02-21	EUR	1 643 272,70	67 556,97	1 762 611,02	119 338,32	XS1953271225
CREDIT AGRICOLE SA 4.500 2025-10-14	EUR	1 316 920,22	5 363,22	1 358 802,78	41 882,56	FR0012222297
RAKUTEN GROUP INC 4.250 2027-04-22	EUR	482 797,45	12 873,63	467 583,38	(15 214,07)	XS2332889778
JULIUS BAER LTD 1.812 2028-04-03	USD	1 169 853,90	12 967,88	1 177 522,25	7 668,35	XS2387925501
BARCLAYS BANK PLC 3.375 2024-04-02	EUR	2 077 934,07	45 181,14	2 207 037,44	129 103,37	XS2150054026
BNP PARIBAS SA 2.625 2022-10-14	EUR	1 610 188,32	(88,68)	1 609 696,76	(491,56)	XS1120649584
WELLS FARGO COMPANY 1.338 2024-04-05	EUR	1 592 856,30	10 407,89	1 646 146,14	53 289,84	XS2167007249
CAIXA GERAL DE DEPOS 5.750 2023-06-28	EUR	1 246 899,47	50 461,73	1 387 154,85	140 255,38	PTCGDKOM0037
CAIXABANK SA 1.125 2023-01-12	EUR	4 472 560,98	67 387,65	4 542 011,67	69 450,69	XS1679158094
CNP ASSURANCES SA 4.000 2024-11-18	EUR	1 283 541,00	2 392,51	1 322 241,79	38 700,79	FR0012317758
INTESA SANPAOLO SPA 3.125 2166-11-16	EUR	1 186 145,00	6 874,30	1 201 103,89	14 958,89	XS1614415542
ROYAL BANK OF SCOTLA 2.000 2024-03-04	EUR	2 629 690,00	16 965,75	2 624 041,10	(5 648,90)	XS1875275205
<b>TOTALES Cartera fija privada cotizada</b>		<b>77 528 835,74</b>	<b>680 885,90</b>	<b>83 079 374,94</b>	<b>5 550 539,20</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>80 339 482,39</b>	<b>676 122,91</b>	<b>85 890 278,82</b>	<b>5 550 796,43</b>	

ON6518644

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2025-12-08	EUR	596 763,36	(407 005,67)	485 005,67	(111 757,69)	PTBEQKOM0019
<b>TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>		<b>596 763,36</b>	<b>(407 005,67)</b>	<b>485 005,67</b>	<b>(111 757,69)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6518645

Mutufondo Eionos Financieros, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6518646

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0% 15/02/2031	EUR	7 500 000,00	12 852 750,00	10/03/2022
BUNDESOBLIGATION 0% 09/10/2026 1000	EUR	17 600 000,00	23 450 240,00	10/03/2022
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>25 100 000,00</b>	<b>36 302 990,00</b>	
<b>Compra de opciones "call"</b>				
SWAP 30 AÑOS EUSA30 100000	EUR	32 500 000,00	683 475,00	14/11/2024
<b>TOTALES Compra de opciones "call"</b>		<b>32 500 000,00</b>	<b>683 475,00</b>	
<b>Permutas financieras. Derechos a recibir</b>				
CDS(036)MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26 20/1	EUR	8 447 000,00	(1 010 450,48)	20/12/2026
<b>TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir</b>		<b>8 447 000,00</b>	<b>(1 010 450,48)</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
US TREASURY N/B 3,125% 15/11/20	USD	711 928,00	917 985,93	31/03/2022
US TREASURY N/B 2,625% 31/12/20	USD	3 025 694,00	3 262 024,29	05/04/2022
SUBYACENTE EURO/GBP 125000	GBP	2 187 187,50	1 878 388,10	16/03/2022
SUBYACENTE EURO/USD 125000	USD	9 918 000,00	11 282 156,99	16/03/2022
US TREASURY N/B 0,75% 31/05/202	USD	3 826 613,00	4 575 190,92	05/04/2022
BUNDESSCHATZANWEISUN 0% 15/12/2023	EUR	2 800 000,00	3 136 840,00	10/03/2022
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>22 469 422,50</b>	<b>25 052 586,23</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>88 516 422,50</b>	<b>61 028 600,75</b>	

MutuaFondo Bonos Financieros, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6518647

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
UNICAJA BANCO SA 2,875 2024-11-13	EUR	2 405 855,22	8 959,45	2 425 023,56	19 168,34	ES0280907017
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	2 912 012,88	34 110,45	2 820 201,44	(91 811,44)	ES0244251015
BANKIA SA 1,000 2024-06-25	EUR	1 216 466,61	17 130,71	1 330 131,41	113 664,80	ES0313307219
BBVA SA 0,196 2021-08-09	EUR	1 501 216,95	1 453,63	1 483 619,66	(17 597,29)	ES0214974067
IBERCAJA BANCO SA 1,750 2023-10-06	EUR	3 985 710,89	68 028,13	4 158 567,52	172 856,63	ES0844251001
CAIXABANK SA 1,687 2164-09-16	EUR	1 899 002,87	(10 521,99)	2 011 514,49	112 511,62	ES0840609004
BBVA SA 0,274 2027-03-01	EUR	2 030 804,86	27 053,50	2 133 908,44	103 103,58	ES0214974075
ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	EUR	1 516 557,71	48 583,58	1 575 129,84	58 572,13	ES0265936015
ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2024-01-18	EUR	2 583 649,54	175 613,56	2 922 542,09	338 892,55	ES0265936007
BANCA MARCH 0,100 2021-11-02	EUR	1 400 674,62	(115,38)	1 405 488,35	4 813,73	ES0313040034
KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	2 573 697,60	5 234,74	2 651 685,67	77 988,07	ES0343307015
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>24 025 649,75</b>	<b>375 530,38</b>	<b>24 917 812,47</b>	<b>892 162,72</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
BANKINTER SA 6,000 2028-12-18	EUR	1 322 151,80	2 433,43	1 362 247,15	40 095,35	ES0213679030
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>1 322 151,80</b>	<b>2 433,43</b>	<b>1 362 247,15</b>	<b>40 095,35</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
BNP PARIBA 0,580 2021-01-04	EUR	50 000 000,00	(795,50)	50 000 000,00	-	ES00000128E2
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>50 000 000,00</b>	<b>(795,50)</b>	<b>50 000 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>75 347 801,55</b>	<b>377 168,31</b>	<b>76 280 059,62</b>	<b>932 258,07</b>	

Mutuafoondo Bonos Financieros, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>

FINANCIARIAS



ON6518648

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privatizada cotizada</b>						
CHARLES SCHAWAB CO 1,343 2025-06-01	USD	310 317,29	520,45	301 638,53	(8 678,76)	US808513BD67
BANKIA SA 3,750 2029-02-15	EUR	1 939 378,14	51 656,41	2 060 420,34	121 042,20	XS1951220596
BANKIA SA 1,500 2022-07-18	EUR	3 674 764,57	22 015,38	3 749 878,36	75 113,79	XS1645651909
AXA SA C.897 2049-10-29	EUR	26,53	1,64	2 560 177,36	2 560 151,83	XS0203470157
NN GROUP NV 4,625 2024-04-08	EUR	2 545 922,67	76 489,08	2 821 133,18	275 210,51	XS1054522922
BANK OF NY MELLON 2,625 2168-09-20	USD	324 148,45	1 815,77	314 955,65	(9 192,80)	US064058AH32
INTESA SANPAOLO SPA 3,500 2021-01-19	EUR	2 370 269,39	9 190,32	2 371 645,68	1 376,29	XS1346815787
INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2024-12-17	EUR	901 451,19	1 705,72	988 440,13	86 988,94	XS1156024116
BARCLAYS BANK PLC 4,600 2022-06-16	EUR	1 054 255,43	7 291,47	1 073 874,33	19 618,90	IT0006715426
BANK OF IRELAND GROU 3,750 2025-05-19	EUR	2 838 963,13	23 542,11	3 209 110,64	370 147,51	XS2178043530
AVIVA PLC 3,875 2031-07-03	EUR	1 305 867,07	19 254,16	1 413 732,42	107 865,35	XS1083986718
GENERALI FINANCE BV 4,596 2025-11-21	EUR	2 074 896,75	8 585,45	2 253 239,81	178 343,06	XS1140860534
ALLIANZ FINANCE BV 4,750 2023-10-24	EUR	1 776 742,20	17 218,70	2 015 070,31	238 328,11	DE000A1YCQ29
AIB GROUP PLC 1,875 2029-11-19	EUR	1 378 390,66	3 037,48	1 403 044,57	24 653,91	XS2080767010
AIB GROUP PLC 2,625 2024-10-09	EUR	2 088 564,82	25 331,69	2 214 650,04	126 085,22	XS20566697951
PHOENIX GRP HLD PLC 0,000 2031-09-04	USD	903 689,41	11 797,39	879 049,38	(24 640,03)	XS2182954797
PHOENIX GRP HLD PLC 2,812 2025-04-26	USD	838 520,63	3 269,88	779 405,30	(59 115,33)	XS2106524262
APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17	USD	1 206 800,70	2 813,71	1 210 911,02	4 110,32	USU0044VAF32
LEASEPLAN CORPORATI 3,687 2167-11-29	EUR	1 251 431,64	60 077,43	1 424 886,21	173 454,57	XS2003473829
ANDORRA BANC AGRICOL 0,670 2022-07-25	EUR	4 513 981,42	1 575,98	4 554 150,96	40 169,54	XS1651861251
ATRADIUS FINANCE BV 5,250 2024-09-23	EUR	3 308 743,99	51 277,10	3 667 428,80	358 684,81	XS1028942354
ASR NEDERLAND 2,312 2027-10-19	EUR	1 029 539,07	6 959,03	1 087 443,44	57 904,37	XS1700709683
CNP ASSURANCES SA 4,000 2024-11-18	EUR	1 310 510,58	2 445,85	1 340 380,45	29 869,87	FR0012317758
UNICREDIT SPA 4,875 2028-02-20	EUR	1 644 359,63	67 830,57	1 791 992,17	147 632,54	XS1953271225
SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09-04	USD	3 234 644,50	39 895,50	3 096 269,68	(138 374,82)	XS2049422343
ROYAL BANK OF SCOTLA 0,044 2021-03-01	EUR	1 663 404,78	(316,14)	1 664 729,69	1 324,91	XS2048471002
ROYAL BANK OF SCOTLA 0,100 2021-06-18	EUR	2 329 165,45	(35,35)	2 332 247,19	3 081,74	XS2013531228
NEDERLANDSE GASUNIE 5,125 2025-09-29	EUR	2 169 793,45	17 901,35	2 389 635,91	219 842,46	XS1293505639
NEDERLANDSE GASUNIE 5,000 2024-09-30	EUR	1 338 103,45	6 610,79	1 365 576,88	27 473,43	XS1158006655
INTESA SANPAOLO SPA 3,500 2021-03-17	USD	1 257 965,29	14 282,33	1 223 337,57	(34 627,72)	IT0005163644
LLOYDS TSB GROUP PLC 5,374 2021-06-30	EUR	1 017 790,80	18 041,16	1 035 268,12	17 477,32	XS0324964666
INTESA SANPAOLO SPA 6,625 2023-09-13	EUR	764 061,42	7 614,94	806 286,09	42 224,67	XS0971213201
BANK OF IRELAND PLC 3,125 2022-09-19	GBP	1 662 812,29	18 330,25	1 644 865,50	(17 946,79)	XS1685476175
CREDIT AGRICOLE SA 4,500 2025-10-14	EUR	1 344 755,92	5 479,69	1 380 190,31	35 434,39	FR0012222297
BANKINTER SA 0,000 2049-12-29	EUR	3 253 275,83	43 340,00	3 525 644,35	272 368,52	XS2199369070
CAIXABANK SA 1,125 2023-01-12	EUR	2 404 190,00	53 549,35	2 531 630,36	127 440,36	XS1679158094

Mutua fondo Bonos Financieros, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
CAIXA GERAL DE DEPOS 5,750 2023-06-28	EUR	1 223 312,09	49 504,01	1 421 639,57	198 327,48	PTCGDKOM0037
WELLS FARGO COMPANY 1,338 2025-05-04	EUR	1 588 401,50	10 452,05	1 666 020,06	67 618,56	XS2167007249
BARCLAYS BANK PLC 3,375 2024-04-02	EUR	2 086 435,77	45 402,14	2 273 798,14	187 362,37	XS2150054026
BARCLAYS BANK PLC 4,750 2049-03-29	EUR	1 008 674,93	99,07	937 167,65	(71 507,28)	XS0214398199
LLOYDS TSB GROUP PLC 3,500 2025-04-01	EUR	1 307 121,39	26 232,51	1 442 604,85	135 483,46	XS2148623106
BANKINTER SA 2,500 2022-04-06	EUR	3 300 947,07	60 488,53	3 376 768,87	75 821,80	XS1592168451
SWISS RE FINANCE UK 0,000 2032-06-04	EUR	828 463,00	11 289,92	897 725,40	69 262,40	XS2181959110
BANK OF IRELAND PLC 2,375 2029-10-14	EUR	2 421 452,03	11 559,38	2 469 765,21	48 313,18	XS2065555562
CREDIT SUISSE GROUP 3,250 2025-04-02	EUR	685 045,50	12 307,77	750 120,47	65 074,97	CH0537261858
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>77 491 350,82</b>	<b>927 732,02</b>	<b>83 717 950,95</b>	<b>6 226 600,13</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>77 491 350,82</b>	<b>927 732,02</b>	<b>83 717 950,95</b>	<b>6 226 600,13</b>	

0N6518649

Mutuaafondo Bonos Financieros, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2025-12-08	EUR	596 763,36	(235 012,03)	346 012,03	(250 751,33)	PTBEQKOM0019
<b>TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>		<b>596 763,36</b>	<b>(235 012,03)</b>	<b>346 012,03</b>	<b>(250 751,33)</b>	



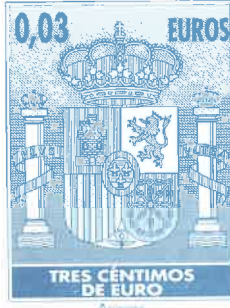
CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6518650

Mutuafondo Bonos Financieros, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



ON6518651

CLASE 8.ª

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
US TREASURY N/B 2,25% 15/11/202	USD	587 593,39	791 149,09	22/03/2021
BUNDESSCHATZANWEISUN 0,00001% 15/12/	EUR	69 900 000,00	78 480 225,00	08/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,00001% 15/02/	EUR	200 000,00	355 280,00	08/03/2021
BUNDESSCHATZANWEISUN 0,00001% 15/12/	EUR	13 200 000,00	14 820 300,00	08/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,00001% 15/02/	EUR	1 000 000,00	1 776 400,00	08/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,00001% 15/02/	EUR	1 100 000,00	1 954 040,00	08/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,00001% 15/02/	EUR	1 400 000,00	2 486 960,00	08/03/2021
BUNDESSCHATZANWEISUN 0,00001% 15/12/	EUR	15 700 000,00	17 627 175,00	08/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,00001% 15/02/	EUR	1 600 000,00	2 842 240,00	08/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,00001% 15/02/	EUR	300 000,00	532 920,00	08/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,00001% 15/02/	EUR	4 400 000,00	7 816 160,00	08/03/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>109 387 593,39</b>	<b>129 482 849,09</b>	
<b>Compra de opciones "call"</b>				
Opción SWAP 30 AÑOS EUSA30 100000	EUR	32 500 000,00	311 675,00	14/11/2024
<b>TOTALES Compra de opciones "call"</b>		<b>32 500 000,00</b>	<b>311 675,00</b>	
<b>Permutas financieras. Derechos a recibir</b>				
CDS(036)MARKIT ITRX EUR XOVER 12/25 20/1	EUR	10 982 000,00	(1 337 040,78)	20/12/2025
<b>TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir</b>		<b>10 982 000,00</b>	<b>(1 337 040,78)</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
US TREASURY N/B 1,625% 15/12/20	USD	4 364 979,43	4 702 783,46	31/03/2021
US TREASURY N/B 2,25% 15/11/202	USD	923 361,03	1 135 961,90	31/03/2021
BUNDES OBLIGATION 0,00001% 10/10/202	EUR	100 000,00	135 180,00	08/03/2021
SUBYACENTE EURO/GBP 125000 Física	GBP	373 943,95	375 418,74	15/03/2021
BUNDES OBLIGATION 0,00001% 10/10/202	EUR	3 300 000,00	4 460 940,00	08/03/2021
SUBYACENTE EURO/GBP 125000 Física	GBP	3 469 366,01	3 503 908,21	15/03/2021
SUBYACENTE EURO/USD 125000 Física	USD	5 071 153,61	6 139 539,16	15/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,5% 15/08/	EUR	4 700 000,00	10 586 280,00	08/03/2021
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>22 302 804,03</b>	<b>31 040 011,47</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>175 172 397,42</b>	<b>159 497 494,78</b>	



0N6518652

## CLASE 8.ª

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2021

---

#### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

##### Visión de la Sociedad Gestora sobre la situación de los mercados

El año 2021 fue un año extraordinario para las bolsas mundiales, que acumulan una rentabilidad media superior al 20%, en un entorno de recuperación de la economía y de los beneficios empresariales, generosos estímulos económicos y tipos de interés en mínimos históricos.

La bolsa americana ha liderado la clasificación. El S&P 500 cierra el año con una rentabilidad del 28,7% (incluyendo dividendos), superando en más de cinco puntos a las bolsas europeas (+23,3% para el Eurostoxx 50).

La nota discordante la ponen los mercados emergentes, que cierran el año con pérdidas, a pesar de la depreciación generalizada de sus divisas. El caso más destacado, por su trascendencia, es el de la bolsa china, que se deja un 5% en un año marcado por la intervención del gobierno en sus grandes empresas tecnológicas y la crisis de la inmobiliaria Evergrande.

La contrapartida de esa recuperación que tanto ha favorecido a las bolsas ha sido un repunte generalizado, aunque contenido, de los tipos de interés. Este alza de tipos, que ha sido algo más acusada en EE.UU. que en Europa, explica el mal comportamiento de los índices de renta fija durante el año. El más representativo, el Global Aggregate, se deja un 4,71% durante el año (un 3% ajustando el efecto divisa), la mayor caída anual en 15 años. Sólo los bonos ligados a la inflación y el crédito corporativo de menor calidad (pero de mayor rendimiento) han salvado el año con ganancias.

Durante el tercer trimestre, la situación del COVID-19 provocada por la variante delta se controló mejor de lo que algunos temían. Sin embargo, los efectos sobre las cadenas de suministro y el incremento de los precios de la energía y las materias primas han provocado un importante repunte de la inflación. Esto llevó a algunos gobiernos a implementar medidas para proteger a los consumidores, y un incremento de las expectativas de inflación que ha puesto en duda si dichas subidas son “transitorias”. La reunión de la FED de septiembre cambió la dirección de la política monetaria, apuntando hacia una posible subida de tipos en 2022.

Durante el cuarto trimestre y en un entorno de mayores temores inflacionistas, la Fed anunció que empezarían a reducir su programa de compras y a anticipar hasta tres subidas de tipos durante 2022. En este entorno el Senador demócrata Joe Manchin retiró el apoyo al programa de estímulo fiscal Build Back Better impulsado por el presidente de Estados Unidos, Joe Biden. Sin embargo, el paquete de inversión en infraestructuras sí que fue aprobado en el Congreso.



0N6518653

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

#### Informe de gestión del ejercicio 2021

---

La aparición en esta parte final de 2021 de la variante de COVID-19 Ómicron, mucho más transmisible que Delta, pero menos mortal, desencadenó una venta de activos de riesgo y un nuevo incremento de las restricciones en muchos países. Esto provocó un peor comportamiento de los activos de vuelta a la normalidad a pesar de un rally generalizado en los países desarrollados.

En este entorno de subidas en los tipos de la renta fija y aumento en los precios de las materias primas y en las expectativas de inflación, el dólar se ha apreciado contra las principales divisas. El billete verde se ha revalorizado un 6,9% frente al euro hasta los 1,137 dólares /euro.

#### Decisiones generales de inversión adoptadas

En general, hemos mantenido una visión constructiva en renta variable, realizando coberturas puntuales. Desde el punto de vista geográfico hemos equilibrado la exposición entre EE.UU. y Europa, y aumentado el peso en Japón durante el verano, donde teníamos una visión neutral. En lo que se refiere a emergentes, comenzamos el año con una clara infrponderación, que hemos ido neutralizando desde el verano iniciando posiciones en bolsa China local tras las caídas acumuladas.

En renta fija hemos mantenido una exposición reducida a tipos de interés, manteniendo los fondos en la parte baja de sus rangos de duración, si bien hemos tomado algo de beneficios en la parte final del año. El cambio más significativo se ha producido en inflación, donde hemos tenido un peso muy relevante durante 2021 tanto en expectativas a 10 años de inflación en EE.UU. como en Europa. En el último trimestre, hemos tomado beneficios reduciendo la exposición de forma significativa. Los niveles alcanzados cercanos al 7% en Estados Unidos han puesto en guardia tanto a los políticos como al Banco Central, y pensamos que las ganancias desde aquí son bastante más asimétricas.

En crédito, hemos acudido a emisiones en primario de forma muy selectiva porque en general no vemos demasiado valor en el activo. De hecho, aumentamos coberturas a través de índices de High Yield (Itraxx CrossOver). Es el segmento de bonos híbridos corporativos donde tenemos una mayor preferencia.

Dentro de nuestra asignación estratégica de activos iniciamos el año con una exposición en activos alternativos y en oro, como cobertura de inflación. Dicha exposición a oro la fuimos reduciendo en el segundo trimestre, para venderla en su totalidad en el tercer trimestre. No ha funcionado bien como cobertura de inflación en parte por su correlación negativa con el dólar y dado que mantenemos una visión alcista de los tipos reales, no vemos necesario mantener posiciones.



ON6518654

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**Mutufondo Bonos Financieros, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

En divisas, hemos mantenido una exposición neutral a dólar, reduciendo el peso ligeramente en la parte final de 2021 ante la fuerte apreciación del billete verde y las menores expectativas de crecimiento económico relativo para 2022.

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en documento aparte de información medioambiental.

### **Acciones propias**

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

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021**

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2021, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

**Mutuafondo Bonos Financieros, F.I.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 28 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de Mutuafondo Bonos Financieros, F.I., el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N6528722 al 0N6528755 Del 0N6528756 al 0N6528758
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N6528759 al 0N6528792 Del 0N6528793 al 0N6528795
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N6518618 al 0N6518651 Del 0N6518652 al 0N6518654

**FIRMANTES:**

\_\_\_\_\_  
D. Juan Aznar Losada  
Presidente Ejecutivo

\_\_\_\_\_  
D. Tristán Pasqual del Pobil Alvéz  
Consejero

\_\_\_\_\_  
D. Ernesto Mestre García  
Consejero

\_\_\_\_\_  
D. Juan Manuel Granados Curiel  
Consejero

\_\_\_\_\_  
D. Rafael Enrique Arnedo Rojas  
Consejero

\_\_\_\_\_  
D. Luis Ussia Bertrán  
Consejero Delegado

\_\_\_\_\_  
D. Luis Bermúdez Odrizola  
Consejero Secretario