

MUTUAFONDO FINANCIACIÓN, F.I.L.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
informe de gestión del ejercicio 2016

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Mutuafondo Financiación, F.I.L., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Mutuafondo Financiación, F.I.L., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo Mutuafondo Financiación, F.I.L a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gema M^a Ramos Pascual

7 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/29081
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0M9912408

Mutua fondo Financiación, F.I.L.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	84 338 468,71	67 028 885,75
Deudores	625 985,14	89 914,80
Cartera de inversiones financieras	71 492 596,85	66 705 640,38
Cartera interior	34 948 460,76	22 648 787,73
Valores representativos de deuda	34 948 460,76	22 068 787,73
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	580 000,00
Otros	-	-
Cartera exterior	35 399 193,21	43 010 206,99
Valores representativos de deuda	26 735 252,20	34 657 866,75
Instrumentos de patrimonio	-	4 073 160,00
Instituciones de Inversión Colectiva	8 325 925,75	4 143 779,91
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	338 015,26	135 400,33
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 144 942,88	1 046 645,66
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	12 219 886,72	233 330,57
TOTAL ACTIVO	84 338 468,71	67 028 885,75

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.

CLASE 8.^a



0M9912409

Mutua fondo Financiación, F.I.L.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	83 197 561,83	66 372 804,51
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	83 197 561,83	66 372 804,51
Capital	-	-
Partícipes	78 710 106,28	67 039 713,94
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 487 455,55	(666 909,43)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	1 140 906,88	656 081,24
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	213 022,31	143 587,66
Pasivos financieros	-	-
Derivados	927 884,57	512 493,58
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	84 338 468,71	67 028 885,75
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de Compromiso	99 089 520,70	106 975 748,63
Compromisos por operaciones largas de derivados	47 850 570,34	57 454 599,03
Compromisos por operaciones cortas de derivados	51 238 950,36	49 521 149,60
Otras cuentas de orden	-	666 909,43
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	-	666 909,43
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	99 089 520,70	107 642 658,06

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



0M9912410

CLASE 8.^a

8.000.000

Mutufondo Financiación, F.I.L.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(605 038,66)	(555 830,23)
Comisión de gestión	(576 249,80)	(504 001,45)
Comisión de depositario	(21 250,98)	(12 923,18)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 537,88)	(38 905,60)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(605 038,66)	(555 830,23)
Ingresos financieros	2 967 348,66	2.611.207,46
Gastos financieros	(8 063,31)	(209,86)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 705 893,48	(2 598 249,59)
Por operaciones de la cartera interior	842 227,92	(1 733 633,35)
Por operaciones de la cartera exterior	869 014,94	(420 435,40)
Por operaciones con derivados	(129 108,13)	10 262,41
Otros	2 123 758,75	(454 443,25)
Diferencias de cambio	7 508,00	(116,21)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 541 601,24)	(123 711,00)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 813,44	22 688,32
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 253 936,16)	107 778,35
Resultados por operaciones con derivados	(289 478,52)	(254 177,67)
Otros	-	-
Resultado financiero	5 131 085,59	(111 079,20)
Resultado antes de impuestos	4 526 046,93	(666 909,43)
Impuesto sobre beneficios	(38 591,38)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 487 455,55	(666 909,43)

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 2016.

Mutua fondo Financiación, F.I.L.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2016

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 4 487 455,55

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

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

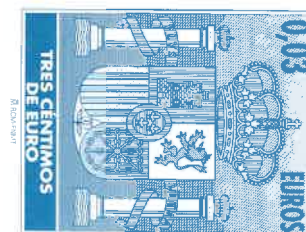
Total de ingresos y gastos reconocidos 4 487 455,55

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	67 039 713,94	-	-	(666 909,43)	-	-	66 372 804,51
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	67 039 713,94	-	-	(666 909,43)	-	-	66 372 804,51
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 487 455,55	-	-	4 487 455,55
Aplicación del resultado del ejercicio	(666 909,43)	-	-	666 909,43	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	14 372 301,77	-	-	-	-	-	14 372 301,77
Reembolsos	(2 035 000,00)	-	-	-	-	-	(2 035 000,00)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	78 710 106,28	-	-	4 487 455,55	-	-	83 197 561,83

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

CLASE 8.ª



0M9912411

Mutua fondo Financiación, F.I.L.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

A 31 de diciembre de 2015

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (666 909,43)

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

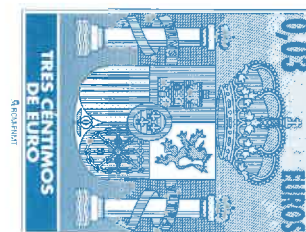
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos	(666 909,43)
---	---------------------

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	52 319 435,04	-	-	284 760,76	-	-	52 604 195,80
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	52 319 435,04	-	-	284 760,76	-	-	52 604 195,80
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(666 909,43)	-	-	(666 909,43)
Aplicación del resultado del ejercicio	284 760,76	-	-	(284 760,76)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	15 497 945,59	-	-	-	-	-	15 497 945,59
Reembolsos	(1 062 427,45)	-	-	-	-	-	(1 062 427,45)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	67 039 713,94	-	-	(666 909,43)	-	-	66 372 804,51

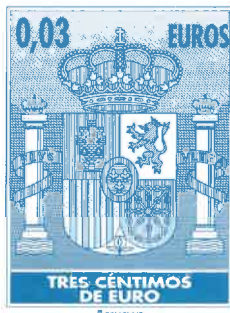
CLASE 8.ª



OM9912412



CLASE 8.^a



0M9912413

Mutufondo Financiación, F.I.L.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Mutufondo Financiación, F.I.L., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 17 de junio de 2014. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 33, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión Libre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 14 de agosto de 2014 con el número 50, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión Libre a partir de entonces.

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

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

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero, por el que se modifica el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, modificada por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y en el Real Decreto 362/2007, de 16 de marzo, por el que se modifica el Reglamento por el que se desarrolla la Ley 35/2003, así como, por la Circular 1/2006, de 3 de mayo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre.



CLASE 8.^a



0M9912414

Mutufondo Financiación, F.I.L.

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

(Expresada en euros)

Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- En la denominación social del Fondo de Inversión se incluirá la denominación y las siglas privativas de las Instituciones de Inversión Colectiva (I.I.C.s, en adelante) inscritas en los registros correspondientes de la C.N.M.V., “Fondo de Inversión Libre” y sus siglas “F.I.L.”
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 25, disponiendo del plazo de un año, contando a partir de su inscripción en el correspondiente Registro Administrativo, para alcanzar dicho número.
- Las participaciones del Fondo podrán suscribirse o adquirirse mediante un desembolso mínimo inicial de 100.000 euros excepto para inversores que tengan la condición de clientes profesionales conforme a la definición de la Ley del Mercado de Valores.
- Solo podrán realizar las actividades de comercialización a las que se refiere el artículo 2.1 de la Ley 35/2003 de I.I.C.s, cuando se dirijan inversores cualificados, tal y como se definen en las normas aprobadas para la transposición de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 4 de noviembre de 2003, sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión de valores y por la que se modifica la Directiva 2001/34/CE. No obstante lo anterior, se podrán realizar actividades de comercialización dirigidas a inversores no profesionales cuando tales inversores realicen un desembolso mínimo inicial de 100.000 euros, y dejen constancia por escrito de que conocen los riesgos inherentes a la inversión.
- El valor liquidativo de las participaciones deberá calcularse, al menos, trimestralmente. No obstante, cuando así lo exijan las inversiones previstas, el valor liquidativo podrá ser calculado semestralmente. Las suscripciones y reembolsos del Fondo se realizarán con la misma periodicidad que el cálculo del valor liquidativo.
- No les resultará de aplicación los límites máximos de las comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso previstos en el Reglamento de la Ley 35/2003 de I.I.C.s.



CLASE 8.^a

0,03



0M9912415

MutuaFondo Financiación, F.I.L.

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

(Expresada en euros)

- Podrá invertir en activos e instrumentos financieros y en instrumentos financieros derivados, cualquiera que sea la naturaleza de su subyacente, atendiendo a los principios de liquidez, diversificación del riesgo y transparencia, que se recogen en el artículo 23 de la Ley 35/2003 de I.I.C. No le es de aplicación las reglas sobre inversiones contenidas en la sección 1^a del capítulo I del título III del Reglamento de la Ley 35/2003 de I.I.C.s.
- Debe establecer en el folleto simplificado, el límite de endeudamiento de la I.I.C., que no podrá, superar en cinco veces el valor de su patrimonio. No le es de aplicación los límites generales previstos en la ley para la pignoración de activos.
- La exigencia del documento en el que conste por escrito el consentimiento anterior no será aplicable a los clientes profesionales tal y como están definidos en el artículo 205 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores. Tampoco será exigible dicho documento cuando existen contratos de gestión discrecional de carteras que autoricen a modificar en este tipo de Instituciones de Inversiones Colectiva e incluyan advertencias equivalentes a las del documento citado.
- Con anterioridad a la suscripción o adquisición de las participaciones o de las acciones del Fondo, el inversor deberá dejar constancia por escrito de que conoce los riesgos inherentes a la inversión. El cumplimiento de esta obligación se extenderá sin perjuicio del respecto en todo momento, por parte del Fondo, a las normas de conducta previstas en la Ley, en este reglamento y en sus normas en desarrollo.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio del Fondo. Durante los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 0,78%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. Durante los ejercicios 2015 y 2016, la comisión de depositaria ha sido del 0,02%. Adicionalmente, se establece una comisión de depositaria sobre los activos extranjeros custodiados del 0,04%.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0M9912416

Mutufondo Financiación, F.I.L.

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión ni descuento sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas. Se exime al Fondo del pago de comisiones de suscripción y reembolso por la inversión en acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo Mutuactivos.

b) Gestión del riesgo

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

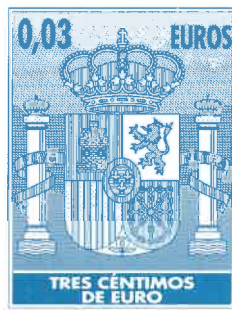
Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

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

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



CLASE 8.ª



0M9912417

Mutufondo Financiación, F.I.L.

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

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9912418

Mutufondo Financiación, F.I.L.

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

(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 2016 y 2015.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



0M9912419

Mutufondo Financiación, F.I.L.

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

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



0M9912420

Mutua fondo Financiación, F.I.L.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

- 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.

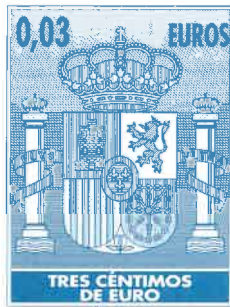
El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- 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.



CLASE 8.^a



0M9912421

Mutufondo Financiación, F.I.L.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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".



CLASE 8.^a



0M9912422

Mutua fondo Financiación, F.I.L.

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

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

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.



CLASE 8.^a



0M9912423

Mutua fondo Financiación, F.I.L.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Operaciones de permuta financiera

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

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



CLASE 8.^a



0M9912424

Mutufondo Financiación, F.I.L.

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

(Expresada en euros)

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) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que el Fondo no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad Gestora del Fondo incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad Gestora del Fondo tenga información al respecto.

k) Moneda extranjera

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

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

l) Valor liquidativo de las participaciones

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

m) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.^a



0M9912425

Mutua fondo Financiación, F.I.L.

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

(Expresada en euros)

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

n) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2016	2015
Depósitos en garantía	625 984,81	89 914,80
Administraciones Públicas deudoras	0,33	-
	<u>625 985,14</u>	<u>89 914,80</u>



CLASE 8.^a



0M9912426

Mutufondo Financiación, F.I.L.

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

(Expresada en euros)

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

5. Acreedores

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

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	38 591,38	-
Otros	174 430,93	143 587,66
	213 022,31	143 587,66

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 recoge, el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



0M9912427

Mutuafondo Financiación, F.I.L.

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

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	34 948 460,76	22 648 787,73
Valores representativos de deuda	34 948 460,76	22 068 787,73
Derivados	-	580 000,00
Cartera exterior	35 399 193,21	43 010 206,99
Valores representativos de deuda	26 735 252,20	34 657 866,75
Instrumentos de patrimonio	-	4 073 160,00
Instituciones de Inversión Colectiva	8 325 925,75	4 143 779,91
Depósitos en Entidades de Crédito	-	135 400,33
Derivados	338 015,26	-
Intereses de la cartera de inversión	1 144 942,88	1 046 645,66
	71 492 596,85	66 705 640,38

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla, la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	6 072 864,34	249 146,13
Otras cuentas de tesorería	6 147 022,38	(15 815,56)
	12 219 886,72	233 330,57



CLASE 8.^a



0M9912428

Mutufondo Financiación, F.I.L.

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas durante el ejercicio 2016 a un tipo de interés de 0%.

El saldo que se recoge en "Otras cuentas de Tesorería" corresponde al saldo mantenido con Citibank, remuneradas durante el ejercicio 2016 al 0%.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	83 197 561,83	66 372 804,51
Número de participaciones emitidas	784 041,90	665 047,86
Valor liquidativo por participación	106,11	99,80
Número de partícipes	60	60

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 50,18% y el 49,75% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



0M9912429

Mutufondo Financiación, F.I.L.

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

(Expresada en euros)

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

Partícipes	2016		2015	
	<u>Directo (*)</u>	<u>Indirecto</u>	<u>Directo (*)</u>	<u>Indirecto</u>
Grupo MMA – como grupo de partícipes con unidad de decisión	50,18%	-	49,75%	-
	<u>50,18%</u>		<u>49,75%</u>	

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

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan las carteras de inversiones en derivados del Fondo y, en su caso, la participación en otras Instituciones de Inversión Colectiva del Fondo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

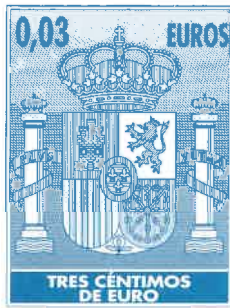
	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	-	666 909,43
	<u>-</u>	<u>666 909,43</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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



CLASE 8.^a



0M9912430

Mutua fondo Financiación, F.I.L.

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

(Expresada en euros)

El capítulo “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 una vez deducidas en su totalidad las Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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

12. Otra información

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

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



CLASE 8.^a

Presidencia



0M9912431

MutuaFondo Financiación, F.I.L.

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

(Expresada en euros)

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 2016 y 2015.

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

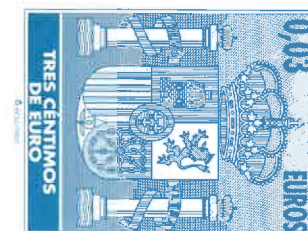
Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 4 miles de euros en ambos ejercicios.

Mutua fondo Financiación, F.I.L.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
TELECOMUNICACION Y ENERGIA 6,500 2017	EUR	3 300 600,62	155 743,28	3 429 627,61	129 026,99	ES0347582001
NAVIERA ELCANO 5,500 2021-11-08	EUR	3 502 210,00	27 765,89	3 502 918,56	708,56	ES0305198006
SIDECU SA 6,000 2020-03-18	EUR	4 000 403,70	188 691,92	4 163 855,48	163 451,78	ES0305063002
AURIGA PYMES 6,390 2019-01-22	EUR	7 163 448,18	101 275,84	7 199 153,82	35 705,64	ES0305041008
ESTACIONAMIENTOS Y SERVICIOS 6,875 20	EUR	5 063 971,24	155 369,60	5 397 580,26	333 609,02	ES0205037007
FORTIS 3,795 2016-11-17	EUR	736 283,69	6,76	664 877,68	(71 406,01)	ES0312284005
GRUPO PIKOLIN 4,500 2022-05-27	EUR	5 314 295,41	141 269,64	5 487 330,36	173 034,95	ES0205072012
MASMOVIL 5,750 2024-07-27	EUR	5 025 020,00	121 335,06	5 103 116,99	78 096,99	ES0205138003
TOTALES Renta fija privada cotizada		34 106 232,84	891 457, 99	34 948 460,76	842 227,92	
TOTAL Cartera Interior		34 106 232,84	891 457, 99	34 948 460,76	842 227,92	

CLASE 8.ª



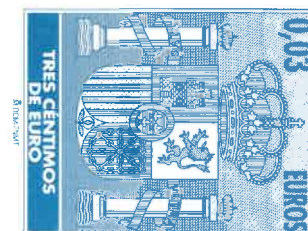
0M9912432

Mutufondo Financiación, F.I.L.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ERAMET 4,500 2020-11-06	EUR	5 714 717,58	13 848,81	5 435 814,20	(278 903,38)	FR0011615699
GRIFOLS WORLDWIDE OP LTD 5,250 2022-04-01	USD	1 816 841,93	81 390,07	1 818 299,85	1 457,92	USG41246AA08
GRUPO ANTOLIN 4,750 2021-04-01	USD	1 325 267,56	(6 657,56)	1 402 339,12	77 071,56	US398435AC17
NH HOTEL 3,750 2023-10-01	EUR	4 524 807,80	40 783,75	4 681 403,75	156 595,95	XS1046537665
ENCE ENERGIA Y CELULOSA 5,375 2022-11-01	EUR	2 574 706,09	20 716,66	2 591 014,59	16 308,50	XS1048307570
ALMIRALL 4,625 2021-04-01	EUR	4 498 083,75	21 681,06	4 665 949,15	167 865,40	XS1117280112
GRIFOLS WORLDWIDE OP LTD 5,250 2022-04-01	EUR	4 892 121,84	74 041,84	5 281 095,15	388 973,31	XS1265778933
CELLNEX TELECOM 3,125 2022-07-27	EUR	842 896,46	7 680,26	859 336,39	16 439,93	XS1497527736
BLACKSTONE GSO EUROPEAN SENIOR LOAN FUND	EUR	4 000 000,00	-	4 323 205,75	323 205,75	IE00B3DS7666
TOTALES Renta fija privada cotizada		30 189 443,01	253 484,89	31 058 457,95	869 014,94	
Valores no cotizados - RV						
PARTNERS GROUP PR MARKET STRAT	EUR	4 033 030,00	-	4 002 720,00	(30 310,00)	XS1084163606
TOTALES Valores no cotizados - RV		4 033 030,00	-	4 002 720,00	(30 310,00)	
TOTAL Cartera Exterior		34 222 473,01	253 484,89	35 061 177,95	838 704,94	

CLASE 8.ª



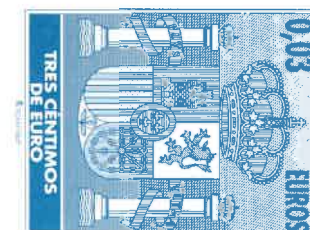
0M9912433

utuaafondo Financiación, F.I.L.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Permutas financieras. Derechos a recibir				
SWAP 0,4625%-EUR6M 10/09/2019	EUR	5 400 000,00	(19 269,25)	10/09/2019
SWAP 0,505%-EUR6M 12/09/2019	EUR	3 400 000,00	(12 020,49)	12/09/2019
SWAP 0,34%-EUR6M 31/05/2018	EUR	2 200 000,00	(4 626,41)	31/05/2018
SWAP 0,50%-EUR6M 18/09/2019	EUR	950 000,00	(3 312,68)	18/09/2019
SWAP 0,55%-EUR6M 23/09/2019	EUR	1 000 000,00	(3 453,11)	23/09/2019
SWAP 0,468%-EUR6M 30/09/2019	EUR	1 750 000,00	(5 938,00)	30/09/2019
SWAP 0,595%-EUR6M 06/11/2020	EUR	3 000 000,00	(4 272,49)	06/11/2020
SWAP 0,255%-EUR6M 03/04/2017	EUR	2 000 000,00	(2 026,10)	03/04/2017
SWAP 0,429 EUR 6M 24-11-2019	EUR	1 600 000,00	(5 034,17)	24/11/2019
SWAP 0,262-EURIBOR 6M	EUR	4 000 000,00	(11 967,58)	18/03/2020
SWAP 1,517-\$ LIBOR 3M	USD	950 570,34	53 182,62	01/04/2020
SWAP 0,825% 27 MAYO 2022	EUR	4 100 000,00	26 835,62	27/05/2022
SWAP 0,415% EUR 6M 27-10-2021	EUR	3 500 000,00	9 418,49	27/10/2021
SWAP 0,095%-EUR6M 01/04/2020	USD	4 000 000,00	(11 346,39)	01/04/2020
SWAP 0,035%-EURIB6M 27/07/23	EUR	5 000 000,00	81 580,22	27/07/2023
SWAP 0,01% EUR6M 08-11-2021	EUR	5 000 000,00	13 818,01	08/11/2021
TOTALES Permutas financieras/ Derechos a recibir		47 850 570,34	101 568,29	
Futuros vendidos				
SUBYACENTE EURO FX MA	USD	3 263 151,70	3 266 682,51	13/03/2017
SUBYACENTE EURO FX MA	USD	125 228,32	125 641,63	13/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		3 388 380,02	3 392 324,14	
Permutas financieras/ Obligaciones a pagar				
SWAP 0,4625%-EUR6M 10/09/2019	EUR	5 400 000,00	75 120,97	10/09/2019
SWAP 0,505%-EUR6M 12/09/2019	EUR	3 400 000,00	51 645,02	12/09/2019
SWAP 0,34%-EUR6M 31/05/2018	EUR	2 200 000,00	14 988,68	31/05/2018
SWAP 0,50%-EUR6M 18/09/2019	EUR	950 000,00	14 287,60	18/09/2019
SWAP 0,55%-EUR6M 23/09/2019	EUR	1 000 000,00	16 543,71	23/09/2019
SWAP 0,468%-EUR6M 30/09/2019	EUR	1 750 000,00	24 635,63	30/09/2019
SWAP 0,595%-EUR6M 06/11/2020	EUR	3 000 000,00	71 569,78	06/11/2020
SWAP 0,255%-EUR6M 03/04/2017	EUR	2 000 000,00	5 104,22	03/04/2017
SWAP 0,429 EUR 6M 24-11-2019	EUR	1 600 000,00	20 648,47	24/11/2019
SWAP 0,262-EURIBOR 6M	EUR	4 000 000,00	42 017,06	18/03/2020
SWAP 1,517-\$ LIBOR 3M	USD	950 570,34	49 173,33	01/04/2020
SWAP 0,825% 27 MAYO 2022	EUR	4 100 000,00	203 021,13	27/05/2022
SWAP 0,415% EUR 6M 27-10-2021	EUR	3 500 000,00	72 722,91	27/10/2021

CLASE 8ª



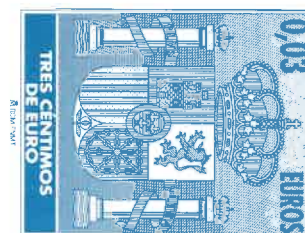
0M9912434

utuafondo Financiación, F.I.L.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
SWAP 0,095%-EUR6M 01042020	USD	4 000 000,00	15 235,59	01/04/2020
SWAP 0,035%-EURIB6M 27/07/23	EUR	5 000 000,00	12 220,17	27/07/2023
SWAP 0,01% EUR6M 08-11-2021	EUR	5 000 000,00	2 503,33	08/11/2021
TOTALES Permutas financieras		47 850 570,34	691 437,60	
TOTALES		99 089 520,70	4 185 330,03	

CLASE 8.ª



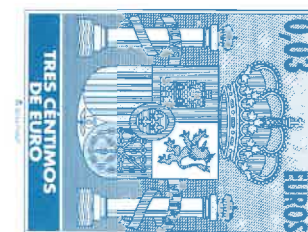
0M9912435

utuaafondo Financiación, F.I.L.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
TELECOMUNICACION Y ENERGIA 6,500 2017	EUR	3 300 615,79	155 742,37	3 361 152,20	60 536,41	ES0347582001
FORTIS 3,795 2016-11-17	EUR	4 604 385,02	40 672,71	4 581 658,26	(22 726,76)	ES0312284005
SIDECU SA 6,000 2020-03-18	EUR	4 000 005,00	188 671,18	4 033 837,02	33 832,02	ES0305063002
AURIGA PYMES 6,390 2019-01-22	EUR	4 832 553,97	73 546,74	4 871 814,46	39 260,49	ES0305041008
ESTACIONAMIENTOS Y SERVICIOS 6,875 20	EUR	5 110 942,33	101 589,63	5 220 325,79	109 383,46	ES0205037007
TOTALES Renta fija privada cotizada		21 848 502,11	560 222,63	22 068 787,73	220 285,62	
TOTAL Cartera Interior		21 848 502,11	560 222,63	22 068 787,73	220 285,62	

CLASE 8.ª



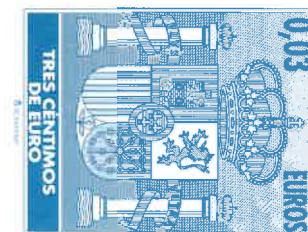
0M9912436

utuaafondo Financiación, F.I.L.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ALMIRALL SA 2,312 2017-04-01	EUR	4 585 111,39	37 180,13	4 619 966,87	34 855,48	XS1048307570
ERAMET 4,500 2020-11-06	EUR	5 714 717,58	34 744,25	3 685 813,13	(2 028 904,45)	FR0011615699
CELLNEX 3,125 2022-07-27	EUR	4 877 813,01	71 828,93	4 798 773,26	(79 039,75)	XS1265778933
GRUPO EMPRESARIAL ENCE SA 2,687 2022-	EUR	4 498 083,75	37 020,25	4 533 486,78	35 403,03	XS1117280112
GRUPO ANTOLIN DUTCH BV 2,375 2021-04-	EUR	4 617 784,72	48 688,73	4 676 625,78	58 841,06	XS1046537665
HUARTE Y CIA, S.A. 2,375 2020-03-15	EUR	4 784 475,88	82 475,12	4 194 241,91	(590 233,97)	XS1043961439
GRIFOLS 5,250 2022-04-01	USD	1 329 778,30	15 655,22	1 305 388,44	(24 389,86)	US398435AC17
GRIFOLS 5,250 2022-04-01	USD	1 808 361,40	25 148,46	1 753 421,37	(54 940,03)	USG41246AA08
GRUPO PIKOLIN 4,500 2022-05-27	EUR	5 000 005,00	133 681,94	5 090 149,21	90 144,21	ES0205072012
TOTALES Renta fija privada cotizada		37 216 131,03	486 423,03	34 657 866,75	(2 558 264,28)	
Acciones y participaciones Directiva						
BLACKSTONE	EUR	4 000 000,00	-	4 143 779,91	143 779,91	IE00B3DS7666
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 000 000,00	-	4 143 779,91	143 779,91	
Valores no cotizados - RV						
PARTNERS GROUP PR MARKET STRAT	EUR	4 033 030,00	-	4 073 160,00	40 130,00	XS1084163606
TOTALES Valores no cotizados - RV		4 033 030,00	-	4 073 160,00	40 130,00	
TOTAL Cartera Exterior		45 249 161,03	486 423,03	42 874 806,66	(2 374 354,37)	

CLASE 8.ª



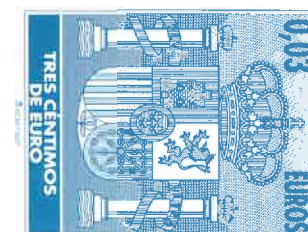
0M9912437

Mutufondo Financiación, F.I.L.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBYACENTE EURO FX MA	USD	125 286,17	125 345,43	14/03/2016
SUBYACENTE EURO FX MA	USD	3 008 163,26	3 008 290,35	14/03/2016
TOTALES Futuros comprados		3 133 449,43	3 133 635,78	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
SWAP 0,095%-EUR6M 01/04/2020	USD	8 000 000,00	45 323,79	01/04/2020
SWAP 0,415% EUR 6M 27-10-2021	EUR	7 000 000,00	90 956,19	27/10/2021
SWAP 0,825% 27 MAYO 2022	EUR	4 100 000,00	132 393,97	27/05/2022
SWAP 1,517-\$ LIBOR 3M	USD	921 149,60	61 618,89	01/04/2020
SWAP 0,262-EURIBOR 6M	EUR	4 000 000,00	45 941,48	18/03/2020
SWAP 0,429 EUR 6M 24-11-2019	EUR	1 600 000,00	14 312,68	24/11/2019
SWAP 0,456EUR 6M VTO 16032020	EUR	3 600 000,00	41 191,70	16/03/2020
SWAP 0,255%-EUR6M 03/04/2017	EUR	2 000 000,00	(769,22)	03/04/2017
SWAP 0,595%-EUR6M 06/11/2020	EUR	3 000 000,00	49 412,78	06/11/2020
SWAP 0,468%-EUR6M 30/09/2019	EUR	1 750 000,00	14 489,64	30/09/2019
SWAP 0,55%-EUR6M 23/09/2019	EUR	1 000 000,00	8 177,36	23/09/2019
SWAP 0,50%-EUR6M 18/09/2019	EUR	950 000,00	7 690,07	18/09/2019
SWAP 0,34%-EUR6M 31/05/2018	EUR	2 200 000,00	3 178,28	31/05/2018
SWAP 0,505%-EUR6M 12/09/2019	EUR	3 400 000,00	28 225,29	12/09/2019
SWAP 0,4625%-EUR6M 10/09/2019	EUR	10 800 000,00	42 956,43	10/09/2019
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		54 321 149,60	585 099,33	
Otros compromisos de compra				
BLACKSTONE GSO EUROPEAN SENI	EUR	-	4 143 779,91	-
TOTALES Otros compromisos de compra		-	4 143 779,91	

CLASE 8.ª



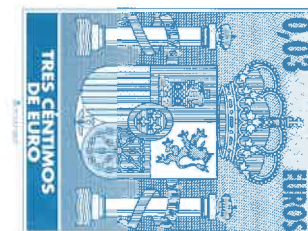
0M9912438

Mutufondo Financiación, F.I.L.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
SWAP 0,095%-EUR6M 01/04/2020	USD	8 000 000,00	16 429,19	01/04/2020
SWAP 0,415% EUR 6M 27-10-2021	EUR	3 500 000,00	86 105,84	27/10/2021
SWAP 0,825% 27 MAYO 2022	EUR	8 200 000,00	232 290,23	27/05/2022
SWAP 1,517-\$ LIBOR 3M	USD	921 149,60	61 011,70	01/04/2020
SWAP 0,262-EURIBOR 6M	EUR	4 000 000,00	52 170,81	18/03/2020
SWAP 0,429 EUR 6M 24-11-2019	EUR	1 600 000,00	27 343,74	24/11/2019
SWAP 0,456EUR 6M VTO 16/03/2020	EUR	3 600 000,00	81 722,75	16/03/2020
SWAP 0,255%-EUR6M 03/04/2017	EUR	2 000 000,00	10 206,89	03/04/2017
SWAP 0,595%-EUR6M 06/11/2020	EUR	3 000 000,00	88 578,13	06/11/2020
SWAP 0,468%-EUR6M 30/09/2019	EUR	1 750 000,00	32 647,49	30/09/2019
SWAP 0,55%-EUR6M 23/09/2019	EUR	1 000 000,00	21 926,34	23/09/2019
SWAP 0,50%-EUR6M 18/09/2019	EUR	950 000,00	18 937,19	18/09/2019
SWAP 0,34%-EUR6M 31/05/2018	EUR	2 200 000,00	22 433,83	31/05/2018
SWAP 0,505%-EUR6M 12/09/2019	EUR	3 400 000,00	68 457,32	12/09/2019
SWAP 0,4625%-EUR6M 10/09/2019	EUR	5 400 000,00	99 578,18	10/09/2019
TOTALES Permutas financieras		49 521 149,60	919 839,63	
TOTALES		106 975 748,63	8 782 354,65	

CLASE 8ª



0M9912439



CLASE 8.ª



0M9912440

Mutua fondo Financiación, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año comenzó con elevadas incertidumbres sobre el crecimiento económico global, tanto en Europa como en USA. En este entorno la FED optó por no mover sus tipos de referencia y el BCE los dejó a cero manteniendo las medidas extraordinarias adoptadas en periodos anteriores y acordando otras nuevas como la compra de bonos emitidos por entidades no financieras con grado de inversión.

Estas incertidumbres han tenido su continuidad a lo largo del segundo semestre, por eventos como el Brexit con sus consecuencias políticas y económicas o las dudas sobre la sostenibilidad de los bancos italianos. La victoria no esperada de Trump en las elecciones americanas alimentó, sin embargo, unas mayores expectativas de crecimiento en USA, que unidas a una mejora de los datos macroeconómicos, propiciaron subidas en el rango de los tipos de referencia de la FED, que los terminó situando entre el 0,5% y el 0,75%.

Por lo que se refiere al BCE, las dudas sobre la necesidad de cambios en los criterios de aplicación de su programa de relajación monetaria (medidas expansivas en aras de apoyo a la economía) y los rumores sobre el posible "tapering" en un futuro no lejano han sido los factores que han pesado sobre los tipos a corto plazo en Europa, que han continuado presionados a la baja, en parte por la constante demanda de bonos y por el mantenimiento de los tipos por el BCE.

La diferencia en cuanto a las medidas de política monetaria adoptadas por el BCE y la FED y los eventos acaecidos en mercado en este semestre, han terminado jugando a favor del dólar, que se apreció contra el euro, pasando de niveles de 1,08 euro/dólar a 1,05 euro/dólar.

En cuanto al petróleo, cuya evolución se ha visto afectada por los acuerdos adoptados por los países productores en cuanto a los recortes en la producción, comenzó el año en niveles 45,6 dólares, terminando el ejercicio en 56,82 dólares. El resto de las materias primas ha tenido un comportamiento bastante volátil a lo largo del año, aunque terminando en positivo respecto de los niveles de inicio del periodo.

Por lo que se refiere al mercado de crédito, ha continuado dominado por la actuación de los bancos centrales, en concreto el BCE, BOE y BOJ que con sus programas de compras de bonos corporativos han deprimido aún más los diferenciales de los mismos, especialmente en los tramos más cortos de las curvas de crédito; a ello ha contribuido también la búsqueda de TIR por parte de la comunidad inversora, que en parte ha "ignorado" unos fundamentales de crédito de las compañías ligeramente más deteriorados en términos de endeudamiento y cobertura de intereses.



CLASE 8.^a



0M9912441

Mutufondo Financiación, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2016

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

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

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

La estrategia del fondo se basa en aprovechar la desintermediación bancaria. La cartera ha tenido un comportamiento positivo en este ejercicio, sin que le hayan afectado las incertidumbres que han pesado en los mercados financieros, pero aprovechándose de la constante búsqueda de Tir por parte de la comunidad inversora, lo que ha dado lugar al estrechamiento de spreads de crédito especialmente en el tramo bajo (tramo high yield).

En el primer semestre el activo que peor se portó fue OHL. Se aumentó la posición en el ABS de Auriga (facturas de pequeñas y medianas empresas) y se vendió Almirall. En esta línea, en el segundo semestre se compró MasMóvil y Naviera ELCANO, entre otras. Por lo que se refiere a las ventas, destacamos la de la deuda de OHL. Los activos que mejor se han portado han sido Eramet (minera francesa) y la titulización de deuda subordinada AYTDS.

El fondo no ha tenido riesgo divisa en 2016. La duración media de la cartera ha estado en torno a 0,40/0,45 años, estando cubierta con swaps. La rentabilidad anual del fondo en 2016 asciende a 6,32%.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Reglamento en vigor (RD 1082/2012), por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a



0M9912442

Mutuaafondo Financiación, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



CLASE 8.^a



OM2708958

Mutufondo Financiación, F.I.L.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 29 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales, que forman un solo cuerpo, compuestas por: balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, memoria e informe de gestión correspondientes al ejercicio 2016 de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., todo ello extendido e identificado en 35 folios de papel timbrado numerados del OM9912408 al OM9912442.

FIRMANTES:

D. Juan Aznar Losada
Presidente

D. Tristán Pasqual del Pobil Alvés
Consejero

D. Ernesto Mestre García
Consejero

D. Rafael Arnedo Rojas
Consejero

D. Juan Manuel Granados Curiel
Consejero

D. Antonio López Taracena
Consejero - Secretario

Yo, Antonio López Taracena, Consejero - Secretario del Consejo de Administración de Mutuactivos, S.A.U. S.G.I.I.C., certifico la autenticidad de las firmas que anteceden de los señores cuyo nombre figura a su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.