

Mutuafondo Bonos Financieros, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2022
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 2022, 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 2022, 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
---	---

Cartera de inversiones financieras	
---	--

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 atribuido a partícipes" 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 2022.

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 del valor liquidativo de la mismo.

A 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantiene un contrato de gestión con Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos 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 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, 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.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 2022 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)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)
29 de marzo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/06789
96,00 EUR

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



008481300

CLASE 8.^a**Mutufondo Bonos Financieros, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	125 890 443,60	164 735 942,24
Deudores	1 174 729,21	1 105 281,79
Cartera de inversiones financieras	107 966 928,01	135 974 850,47
Cartera interior	23 526 242,17	49 331 429,73
Valores representativos de deuda	23 526 360,19	46 829 765,75
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	2 501 214,50
Derivados	(118,02)	449,48
Otros	-	-
Cartera exterior	83 234 302,02	85 576 066,66
Valores representativos de deuda	83 233 678,95	85 890 278,82
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	623,07	(314 212,16)
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	667 974,24	582 348,41
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	538 409,58	485 005,67
Periodificaciones	-	-
Tesorería	16 748 786,38	27 655 809,98
TOTAL ACTIVO	125 890 443,60	164 735 942,24

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



008481301

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	125 741 264,69	164 331 248,77
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	125 741 264,69	164 331 248,77
Capital	-	-
Partícipes	135 312 902,94	161 590 997,67
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(9 571 638,25)	2 740 251,10
(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	149 178,91	404 693,47
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	149 178,91	404 693,47
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	125 890 443,60	164 735 942,24
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	85 599 259,46	88 516 422,50
Compromisos por operaciones largas de derivados	21 000 000,00	66 047 000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	64 599 259,46	22 469 422,50
Otras cuentas de orden	9 571 638,25	-
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	9 571 638,25	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	95 170 897,71	88 516 422,50

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8ª
Cuenta de pérdidas y ganancias



008481302

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(597 295,92)</u>	<u>(947 162,49)</u>
Comisión de gestión	(527 321,37)	(870 068,96)
Comisión de depositario	(59 610,07)	(63 219,99)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(10 364,48)	(13 873,54)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(597 295,92)	(947 162,49)
Ingresos financieros	3 682 443,70	2 517 300,73
Gastos financieros	(65 143,93)	(118 507,74)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(12 889 736,90)</u>	<u>(36 132,79)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(1 660 985,75)	901 633,11
Por operaciones de la cartera exterior	(2 266 606,34)	5 550 796,43
Por operaciones con derivados	(2 563 119,18)	531 302,23
Otros	(6 399 025,63)	(7 019 864,56)
Diferencias de cambio	4 422,42	150 073,83
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>293 672,38</u>	<u>1 202 358,86</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	90,14	303 169,62
Resultados por operaciones de la cartera exterior	19 123,59	1 466 451,57
Resultados por operaciones con derivados	274 485,74	(567 262,33)
Otros	(27,09)	-
Resultado financiero	(8 974 342,33)	3 715 092,89
Resultado antes de impuestos	(9 571 638,25)	2 767 930,40
Impuesto sobre beneficios	-	(27 679,30)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(9 571 638,25)	2 740 251,10

Las Notas 1 a 13, 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 2022.

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (9 571 638,25)

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 (9 571 638,25)

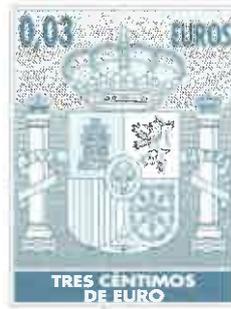
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	161 590 997,67	-	-	2 740 251,10	-	164 331 248,77
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	161 590 997,67	-	-	2 740 251,10	-	164 331 248,77
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(9 571 638,25)	-	(9 571 638,25)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 740 251,10	-	-	(2 740 251,10)	-	-
Operaciones con participes	6 758 702,04	-	-	-	-	6 758 702,04
Suscripciones	(35 777 047,87)	-	-	-	-	(35 777 047,87)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	135 312 902,94	-	-	(9 571 638,25)	-	125 741 264,69

Las Notas 1 a 13, 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 2022.



CLASE 8.^a



008481303

Mutua fondo Bonos Financieros, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(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

Saldos 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 -

Operación del resultado del ejercicio 6 884 644,24

Operaciones con participes 10 905 884,12

Suscripciones (41 219 136,40)

Reembolsos -

Otras variaciones del patrimonio -

Saldos al 31 de diciembre de 2021 161 590 997,67

Resultados de ejercicios anteriores -

Reservas -

Participes 185 013 605,32

Resultado del ejercicio 6 884 644,24

Otro patrimonio atribuido -

Total 191 898 249,56

Saldo ajustado 185 013 605,32

Total ingresos y gastos reconocidos 2 740 251,10

Operación 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 -

Saldos al 31 de diciembre de 2022 164 331 248,77



CLASE 8.^a



008481304



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



008481305

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1 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.

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.

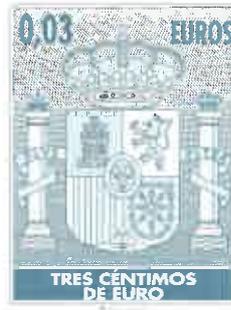
Durante los ejercicios 2022 y 2021 los valores se encontraban depositados en BNP Paribas Securities Services, S.A. Durante el ejercicio 2022, BNP Paribas Securities Services, S.A., ha sido absorbida por BNP Paribas S.A., Sucursal en España, pasando esta a prestar al Fondo las mismas funciones que venía prestando la entidad absorbida. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La Sociedad Gestora del Fondo estableció tres clases 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. 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 8.ª
CÓDIGO DE CLASES DE PARTICIPACIONES



008481306

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- 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 Instituciones de Inversión Colectiva pertenecientes al Grupo de la Gestora.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, 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, 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.



CLASE 8.^a
FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES DE DEUDA PÚBLICA



008481307

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 1,35% sobre el patrimonio del Fondo más el 9% sobre los resultados anuales del Fondo, si se calcula sobre ambas variables. Si sólo se calcula sobre el patrimonio del Fondo, la comisión de gestión no excederá del 2,25% del mismo.

En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido la siguiente:

	Clase A	Clase D	Clase L
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,45%	0,90%	0,40%
Sobre resultados	6,00%	-	6,00%

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

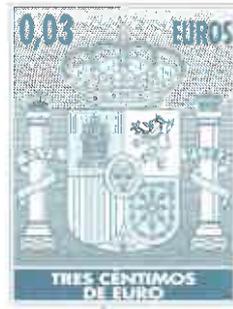
La comisión total anual de gestión para los partícipes de la Clase A calculada sobre el patrimonio y resultados en ningún caso superará el 0,90% del patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaría ha sido del 0,01% sobre el patrimonio y del 0,04% adicional sobre el patrimonio invertido en valores extranjeros custodiados.

Al 31 de diciembre de 2022 y 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.



CLASE 8.^a



008481308

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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.



008481309

CLASE 8.^a

Mutuafondo Bonos Financieros, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados: El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto. Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera. Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.
- Riesgo de sostenibilidad: todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte así como ratings publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. El Fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas.

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
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



008481310

Mutuafondo Bonos Financieros, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento 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 impacte 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.

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 C.N.M.V., 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 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a
TIMBRE DEL ESTADO



008481311

Mutuafondo Bonos Financieros, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

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 2022 y 2021.

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.



CLASE 8.^a
Cuentas de Inversión



008481312

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



008481313

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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.



008481314

CLASE 8.^a

Mutuafondo Bonos Financieros, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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 estos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

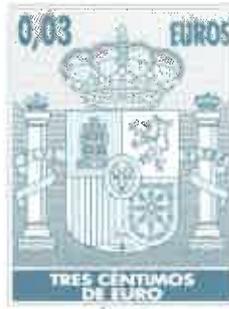
Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

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



008481315

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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

CLASE 8.^a



008481316

Mutuafondo Bonos Financieros, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.

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, 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.



CLASE 8.ª



008481317

Mutuafondo Bonos Financieros, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.

Al 31 de diciembre de 2022 no existen en la cartera operaciones de permutas financieras.

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 las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan juntamente 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 C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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 "Partícipes" 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.



CLASE 8.^a

IMPUESTOS Y GANANCIAS FISCALES



008481318

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	1 164 088,52	1 053 454,87
Administraciones Públicas deudoras	10 640,69	17 030,66
Otros	-	34 796,26
	1 174 729,21	1 105 281,79

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



008481319

Mutuafondo Bonos Financieros, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	701,10	31 064,09
Otros	148 477,81	373 629,38
	149 178,91	404 693,47

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Otras retenciones	701,10	3 384,79
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	27 679,30
	701,10	31 064,09

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

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a
HERRAJES DE ALUMINIO



008481321

Mutuafondo Bonos Financieros, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	15 510 437,53	22 601 794,62
Cuentas en divisa	587 842,59	2 822 708,75
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	556 097,50	2 153 449,35
Otras cuentas de tesorería en divisa	94 408,76	77 857,26
	16 748 786,38	27 655 809,98

Durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021, recoge el saldo mantenido en otras entidades financieras.

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 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase D	Clase L
Patrimonio atribuido a partícipes	18 451 930,60	346 302,39	106 943 031,70
Número de participaciones emitidas	131 301,61	2 534,72	756 780,56
Valor liquidativo por participación	140,53	136,62	141,31
Número de partícipes	530	40	14



008481322

CLASE 8.ª
CONSEJO REGULADOR DE VALORES**Mutufondo Bonos Financieros, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(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 movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 66,60% y el 61,95% 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, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle de este:

	2022	2021
Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.	<u>66,60%</u>	<u>61,95%</u>

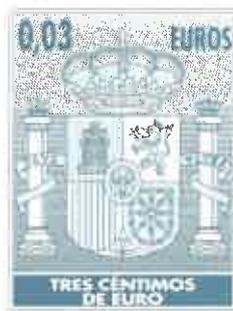
9. Cuentas de compromiso

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 2022 y 2021, respectivamente.



CLASE 8.^a

CONSEJO REGULADOR DE VALORES



008481323

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	9 571 638,25	-
	9 571 638,25	-

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, 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, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 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.

Las bases imponibles del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

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.

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.

Mutuaufondo Bonos Financieros, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANCO BILBAO VIZCAYA 0,821 2027-03-01	EUR	2 223 975,75	31 866,17	2 237 703,55	13 727,80	ES0214974075
BANKIA SA 1,000 2024-06-25	EUR	1 257 222,12	17 519,82	1 239 535,30	(17 686,82)	ES0313307219
KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	2 586 767,28	5 207,79	2 452 526,62	(134 240,66)	ES0343307015
IBERCAJA BANCO SA 1,750 2023-04-06	EUR	1 998 606,00	34 113,32	1 900 044,51	(98 561,49)	ES0844251001
IBERCAJA BANCO SA 3,750 2025-06-15	EUR	1 582 437,00	29 254,62	1 568 582,09	(13 854,91)	ES0344251006
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	2 909 691,93	29 943,41	2 543 416,48	(366 275,45)	ES0244251015
CAIXABANK SA 1,687 2024-06-13	EUR	1 837 584,03	4 969,79	1 763 228,71	(74 355,32)	ES0840609004
ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09-14	EUR	1 001 685,00	15 308,00	989 680,08	(12 004,92)	ES0265936031
ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	EUR	1 510 276,88	46 266,20	1 408 652,22	(101 624,66)	ES0265936015
ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2024-01-18	EUR	1 365 291,53	97 565,89	1 373 536,27	8 244,74	ES0265936007
UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18	EUR	1 598 384,74	9 592,13	1 163 381,96	(435 002,78)	ES0880907003
UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	503 695,00	10 687,43	497 871,68	(5 823,32)	ES0380907057
UNICAJA BANCO SA 2,875 2029-11-13	EUR	2 412 478,64	9 263,99	2 180 783,02	(231 695,62)	ES0280907017
TOTALES Renta fija privada cotizada		22 788 095,90	341 558,56	21 318 942,49	(1 469 153,41)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANKINTER SA 6,000 2028-12-18	EUR	2 399 250,04	(43 889,02)	2 207 417,70	(191 832,34)	ES0213679030
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		2 399 250,04	(43 889,02)	2 207 417,70	(191 832,34)	
TOTAL Cartera Interior		25 187 345,94	297 669,54	23 526 360,19		



CLASE 8.^a



008481325

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
DNB NOR BANK ASA 4,875 2038-11-12	USD	1 074 602,02	6 853,37	1 053 367,55	(21 234,47)	XS2075280995
NATIONWIDE BUILDING 3,250 2029-09-05	EUR	716 276,40	8 141,29	685 772,51	(30 503,89)	XS2525246901
CAIXA GERAL DE DEPOS 5,750 2023-06-28	EUR	1 272 382,32	51 497,02	1 286 890,56	14 508,24	PTCGDKOM0037
CAIXABANK SA 6,250 2027-11-23	EUR	707 043,00	4 433,66	700 345,99	(6 697,01)	XS2558978883
CITIGROUP INC 2,350 2026-10-30	USD	863 150,85	21 641,35	777 082,51	(86 068,34)	US172967MK42
CNP ASSURANCES SA 4,000 2024-11-18	EUR	1 256 142,24	2 342,80	1 188 635,50	(67 506,74)	FR0012317758
BNP PARIBAS SECURITI 2,187 2028-03-01	USD	738 496,45	9 755,05	663 719,65	(74 776,80)	US09660V2A05
CREDIT SUISSE GROUP 3,250 2025-04-02	EUR	675 078,45	12 027,24	596 030,25	(79 048,20)	CH0537261858
BARCLAYS BANK PLC 3,375 2024-04-02	EUR	2 069 484,56	44 687,06	2 036 740,79	(32 743,77)	XS2150054026
ERSTE ASSET MANAGEMENT 3,250 2024-04-15	EUR	2 057 443,07	19 143,19	1 961 673,95	(95 769,12)	XS1597324950
ING GROUP NV 2,500 2024-02-15	EUR	1 569 328,45	2 460,91	1 484 215,80	(85 112,65)	XS1564394796
JP MORGAN CHASE & CO 2,300 2029-0	USD	855 342,60	10 817,37	839 333,65	(16 008,95)	US48128BAG68
LLOYDS TSB GROUP PLC 3,812 2025-04-22	GBP	1 335 065,01	6 497,46	1 202 106,45	(132 958,56)	XS0503834821
LLOYDS TSB GROUP PLC 3,500 2025-04-01	EUR	1 288 615,95	25 834,94	1 246 736,91	(41 879,04)	XS2148623106
ATRIADIUS FINANCE BV 5,250 2024-09-23	EUR	3 337 319,89	51 775,20	3 328 784,90	(8 534,99)	XS1028942354
COOPERATIEVE RABOBAN 3,875 2027-08-30	EUR	1 485 828,06	5 247,26	1 428 868,63	(56 959,43)	XS2524143554
ABN AMRO BANK NV 5,125 2027-11-22	EUR	1 603 295,00	8 742,03	1 583 892,27	(19 402,73)	XS2558022591
PIONEER INVESTMENTS 2,312 2027-10-19	EUR	1 020 676,97	8 561,73	846 180,74	(174 496,23)	XS1700709683
BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2027-03-09	EUR	1 000 757,98	10 897,88	773 789,79	(226 968,19)	XS2383811424
BANCO DE CREDITO SOC 8,000 2026-09-22	EUR	1 308 465,00	27 486,94	1 310 560,14	2 095,14	XS2535283548
LEASEPLAN CORPORATI 3,687 2024-05-29	EUR	1 351 681,44	8 792,81	1 338 470,83	(13 210,61)	XS2003473829
APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17	USD	1 239 177,59	3 299,25	1 141 649,09	(97 528,50)	USU0044VAF32
WELLS FARGO COMPANY 1,338 2024-04-05	EUR	1 587 248,43	10 371,03	1 542 299,36	(44 949,07)	XS2167007249
PHOENIX GRP HLD PLC 0,000 2031-09-04	USD	898 255,49	13 284,91	867 217,19	(31 038,30)	XS2182954797
NEDERLANDSE GASUNIE 5,000 2024-09-30	EUR	1 270 413,34	6 274,10	1 202 881,57	(67 531,77)	XS1115800655
AIB GROUP PLC 2,625 2024-10-09	EUR	1 091 663,73	13 278,50	1 008 966,57	(82 697,16)	XS2056697951
AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19	EUR	1 378 793,41	2 898,54	1 258 719,47	(120 073,94)	XS2080767010
CHARLES SCHAWAB CO 1,343 2025-06-01	USD	306 196,92	1 293,72	302 786,92	(3 410,00)	US808513BD67
BANK OF IRELAND PLC 2,375 2029-10-14	EUR	2 414 798,91	115 142,21	2 132 293,34	(282 505,57)	XS2065555562
BANQUE FED CREDIT MU 3,000 2024-05-21	EUR	1 593 783,07	(1 263,22)	1 520 392,95	(73 390,12)	XS1069549761
BARCLAYS BANK PLC 4,750 2025-12-31	EUR	1 023 472,53	397,47	720 439,00	(303 033,53)	XS0214398199
PHOENIX GRP HLD PLC 2,812 2025-04-26	USD	1 709 653,20	17 249,97	1 637 336,81	(72 316,39)	XS2106524262
SOCIETE GENERALE AM 5,250 2027-09-06	EUR	799 351,00	13 374,61	800 894,37	1 543,37	FR001400CKA4
NATIONWIDE BUILDING 5,875 2028-12-20	GBP	1 055 427,46	1 668,12	928 917,90	(126 509,56)	XS2048709427
CREDIT AGRICOLE SA 2,000 2028-01-10	USD	1 087 447,10	20 506,76	979 052,33	(108 394,77)	USF2R125CE38



008481326

CLASE 8.^a

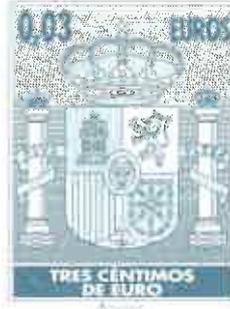
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Mutuaufondo Bonos Financieros, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008481327

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AGEAS 3,875 2170-06-10	EUR	814 282,49	13 809,02	612 097,94	(202 184,55)	BE6317598850
BANKINTER SA 0,000 2026-10-17	EUR	1 612 736,61	(23 066,73)	1 622 230,90	9 494,29	XS2199369070
ALLIANZ GLOBAL INVES 4,750 2023-10-24	EUR	1 791 831,42	22 209,53	1 785 187,48	(6 643,94)	DE000A1YCCQ29
CREDIT AGRICOLE SA 4,500 2025-10-14	EUR	1 288 548,37	5 250,19	1 178 987,81	(109 560,56)	FR0012222297
GAM (LUXEMBOURG) S.A 1,812 2028-03-31	USD	1 175 017,43	14 573,58	914 550,45	(260 466,98)	XS2387925501
AXA SA 0,897 2049-10-29	EUR	(13 144,13)	24 472,78	2 616 003,59	2 629 147,72	XS0203470157
SOCIETE GENERALE AM 4,250 2030-12-06	EUR	898 404,00	2 475,74	863 121,33	(35 282,67)	FR001400EHG3
SOCIETE GENERALE AM 4,000 2045-09-29	USD	944 625,34	7 768,35	954 094,74	9 469,40	USF43628B413
GENERALI FUND MANAGE 4,596 2025-11-21	EUR	2 046 517,73	8 463,47	1 954 581,79	(91 935,94)	XS1140860534
MORGAN STANLEY INVES 2,500 2025-11-24	USD	1 254 515,95	3 830,96	1 215 395,37	(39 120,58)	US6174467X10
MORGAN STANLEY INVES 0,637 2023-07-26	EUR	3 011 502,16	3 293,84	2 959 010,79	(52 491,37)	XS1989375503
NATWEST GROUP 2,000 2024-03-04	EUR	2 597 056,74	1 154,26	2 480 577,59	(116 479,15)	XS1875275205
GOLDMAN SACHS AM 1,375 2023-05-15	EUR	4 109 655,00	(54 467,40)	4 007 595,62	(102 059,38)	XS1614198262
INTESA SANPAOLO SPA 3,125 2029-05-16	EUR	1 165 846,15	5 804,66	1 065 773,53	(100 072,62)	XS1614415542
NEDERLANDSE GASUNIE 7,000 2033-09-07	EUR	349 110,42	2 454,95	338 626,93	(10 483,49)	XS2554581830
SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09-04	USD	3 233 144,56	45 121,05	2 928 107,35	(305 037,21)	XS2049422343
HSBC HOLDINGS PLC 5,750 2027-12-20	GBP	1 307 144,93	1 452,52	1 114 762,14	(192 382,79)	XS0159497162
INTESA SANPAOLO SPA 6,625 2023-09-13	EUR	722 104,18	7 189,77	719 624,26	(2 479,92)	XS0971213201
INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15	EUR	928 784,04	10 743,44	917 501,26	(11 282,78)	XS1109765005
CREDIT AGRICOLE SA 2,031 2031-12-23	USD	790 205,96	7 15,27	764 299,63	(25 906,33)	USF2R125CD54
INTESA SANPAOLO SPA 3,875 2034-01-11	EUR	771 675,86	18 959,37	685 257,45	(86 418,41)	XS1548475968
NATWEST GROUP 4,067 2027-09-06	EUR	1 064 049,88	14 523,48	1 047 883,07	(16 166,81)	XS2528858033
INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2027-09-06	EUR	1 237 820,20	18 713,22	1 247 582,25	9 762,05	XS2529233814
SANTANDER CONSUMER F 0,375 2024-06-27	EUR	1 717 466,16	(1 234,16)	1 627 065,72	(90 400,44)	XS2018637913
RAKUTEN GROUP INC 4,250 2027-04-22	EUR	481 306,09	12 837,81	279 161,81	(202 144,28)	XS2332889778
GREINKE FINANCE PLC 3,950 2025-07-09	EUR	1 209 524,90	13 880,03	1 097 724,49	(111 800,41)	XS2155486942
UNICREDIT SPA 3,312 2026-06-03	EUR	1 404 420,52	4 516,52	1 359 066,90	(45 353,62)	XS1619015719
UNICREDIT SPA 4,875 2026-02-20	EUR	1 643 272,70	66 152,34	1 621 758,56	(21 514,14)	XS1953271225
INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2024-12-17	EUR	900 701,74	1 703,89	879 001,96	(21 699,78)	XS1156024116
TOTALES Cartera fija privada cotizada		85 500 285,29	818 714,28	83 233 678,95	(2 266 606,34)	
TOTAL Cartera Exterior		85 500 285,29	818 714,28	83 233 678,95	(2 266 606,34)	

Mutuaafondo Bonos Financieros, F.I.

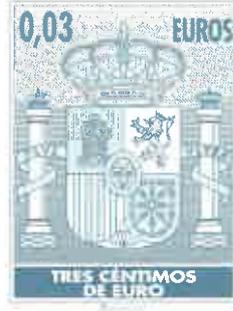
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2025-12-08	EUR	596 763,36	(448 409,58)	538 409,58	(58 353,78)	PTBEQKOM0019
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		596 763,36	(448 409,58)	538 409,58	(58 353,78)	



CLASE 8.^a

PROGRAMA DE INVERSIÓN EN BONOS FINANCIEROS



008481328

Mutua fondo Bonos Financieros, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,7% 15/08/ BUNDES OBLIGATION 1,3% 15/10/2027 10	EUR EUR	12 600 000,00 8 400 000,00	16 749 180,00 9 723 000,00	10/03/2023 10/03/2023
TOTALES Futuros comprados		21 000 000,00	26 472 180,00	
Futuros vendidos				
EURO/GBP 125000	GBP	3 931 069,96	3 391 884,15	15/03/2023
EURO/USD 125000	USD	14 947 222,50	15 822 092,48	15/03/2023
US TREASURY N/B 4% 31/10/2029 1	USD	384 244,00	419 605,31	31/03/2023
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,2% 12/12/ US TREASURY N/B 1,75% 31/12/202	EUR USD	31 600 000,00 5 955 782,00	33 312 720,00 5 938 740,51	10/03/2023 05/04/2023
US TREASURY N/B 2,625% 31/05/20	USD	7 780 941,00	8 166 561,50	05/04/2023
TOTALES Futuros vendidos		64 599 259,46	67 051 603,95	
TOTALES		85 599 259,46	93 523 783,95	



CLASE 8.^a

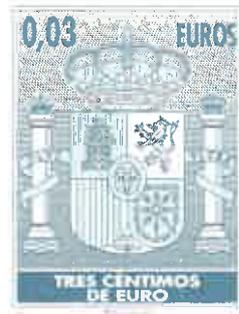


008481329

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

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

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



008481330

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
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
TOTALES Renta fija privada cotizada		19 530 097,10	342 262,93	20 409 236,50	879 139,40	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANKINTER SA 6,000 2028-12-18	EUR	2 399 250,04	(28 538,69)	2 420 530,34	21 280,30	ES0213679030
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		2 399 250,04	(28 538,69)	2 420 530,34	21 280,30	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BNP PARIBA 0,750 2022-01-03	EUR	24 000 000,00	(493,07)	23 999 998,91	(1,09)	ES000000123U9
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		24 000 000,00	(493,07)	23 999 998,91	(1,09)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO CAMINOS, S.A. 0,000 2022 11 17	EUR	2 500 000,00	-	2 501 214,50	1 214,50	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		2 500 000,00	-	2 501 214,50	1 214,50	
TOTAL Cartera Interior		48 429 347,14	313 231,17	49 330 980,25	901 633,11	

Mutuafofondo Bonos Financieros, F.I.

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



CLASE 8.^a



008481331

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública	EUR	2 810 646,65	(4 762,99)	2 810 903,88	257,23	ES0L022025067
KINGDOM OF SPAIN 0,599 2022-05-06						
TOTALES Deuda pública		2 810 646,65	(4 762,99)	2 810 903,88	257,23	
Renta fija privada cotizada						
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)	XS1564394796
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	USD	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	XS2182964797
AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19	EUR	1 378 517,31	3 037,56	1 405 675,57	27 158,26	XS2080767010
ALLIANZ FINANCE BV 4,750 2023-10-24	EUR	1 784 343,07	17 041,86	1 941 130,67	156 787,60	DE000A1YQC29
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

Mutuafofondo Bonos Financieros, F.I.

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

CLASE 8.^a



008481332

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AGEAS 3,875 2170-06-10	EUR	815 967,00	17 118,36	826 852,60	10 885,60	BE6317598850
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
TOTALES Renta fija privada cotizada		77 528 835,74	680 885,90	83 079 374,94	5 550 539,20	
TOTAL Cartera Exterior		80 339 482,39	676 122,91	85 890 278,82	5 550 796,43	

Mutuaafondo Bonos Financieros, F.I.

Anexo III. 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
BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2025-12-08	EUR	596 763,36	(407 005,67)	485 005,67	(111 757,69)	PTBEQKOM0019
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		596 763,36	(407 005,67)	485 005,67	(111 757,69)	



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS



008481333

Mutua fondo Bonos Financieros, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0% 15/02/2031	EUR	7 500 000,00	12 852 750,00	10/03/2022
BUNDES OBLIGATION 0% 09/10/2026 1000	EUR	17 600 000,00	23 450 240,00	10/03/2022
TOTALES Futuros comprados		25 100 000,00	36 302 990,00	
Compra de opciones "call"				
SWAP 30 AÑOS EUSA30 100000	EUR	32 500 000,00	683 475,00	14/11/2024
TOTALES Compra de opciones "call"		32 500 000,00	683 475,00	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
CDS(036)MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26 20/1	EUR	8 447 000,00	(1 010 450,48)	20/12/2026
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		8 447 000,00	(1 010 450,48)	
Futuros vendidos				
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
TOTALES Futuros vendidos		22 469 422,50	25 052 586,23	
TOTALES		88 516 422,50	61 028 600,75	



CLASE 8.ª

REGISTRO DE MARCAS DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y MARCAS



008481334



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE CREDITO



008481335

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Situación del Fondo, evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible

Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

El ejercicio 2022 ha sido uno de los peores para los mercados de capitales de la historia reciente. El fuerte repunte de los tipos de interés que hemos vivido durante los últimos doce meses ha afectado negativamente a las valoraciones tanto de bolsas como de bonos.

A pesar del rebote del último trimestre, las bolsas cerraron el ejercicio con una pérdida media superior al 10%. Pese a la mayor exposición del mercado europeo al conflicto ucraniano, su comportamiento en el año ha sido mejor que el del americano que, al tener un mayor perfil de crecimiento y cotizar a mayores múltiplos, se ha visto más penalizado por el repunte de los tipos de interés. Así, el Eurostoxx 50 cayó un 9% en el año, el S&P 500 un 18%, el MSCI Emerging Markets un 20%, y Japón (Nikkei) un 7,3% en el año.

Sin embargo, las pérdidas más significativas del ejercicio se han concentrado en los mercados de renta fija. El brusco desplazamiento al alza en las curvas de tipos de interés, combinado con la escasa rentabilidad implícita de partida y la correlación positiva entre deuda pública y privada explican el mal comportamiento de la renta fija. Por ejemplo, el bono de gobierno americano a 10 años, cuya TIR ha pasado del 1,51% a finales de 2021 al 3,87% a cierre de 2022, acumula una pérdida del 16% durante el año, su peor resultado en cinco décadas.

En este contexto en que prácticamente todos los activos, salvo el dólar y las materias primas, han cerrado en números rojos, ha sido prácticamente imposible evitar las pérdidas, más aún cuando los tipos de depósito en euros se han mantenido en negativo hasta la segunda mitad del año.

La inflación y sus consecuencias siguen siendo el principal foco de debate en los mercados. Cada dato de actividad económica y cada comentario de los banqueros centrales es analizado con mucho interés por los inversores.

En el último trimestre, la Reserva Federal de EE.UU ha subido tipos en 0,75% hasta el 4,25%. En su última reunión de diciembre, apuntó a un tipo terminal más alto que lo anticipado, argumentando la necesidad de una política monetaria restrictiva hasta que la inflación caiga sustancialmente.



CLASE 8.^a



008481336

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

El Banco Central Europeo, por su parte ha dejado los tipos en el 2% después de dos subidas de 0,75% en octubre y 0,50% en noviembre. Además, endureció mucho el mensaje, adelantando que seguirá subiendo tipos a un ritmo de 50 puntos básicos por reunión hasta que remita la inflación.

Por su parte, el Banco de Japón, que hasta ahora no había movido ficha, también sorprendió, ampliando en 25 puntos básicos el límite máximo de la banda de fluctuación del bono a 10 años, seguramente para tratar de dar soporte a un yen que se ha debilitado enormemente en tiempos recientes.

Los indicadores adelantados de actividad sugieren una desaceleración global. También lo vemos en la cotización de las materias primas y en la inversión de las curvas de tipos. El sector inmobiliario, que hasta ahora había aguantado la presión, ya empieza a mostrar síntomas de debilidad; los precios dejan de subir y la construcción de nuevas viviendas se está parando. Curiosamente, y contra todos los pronósticos, el empleo todavía aguanta, sobre todo en EE.UU., donde aún hay más de 10 millones de empleos sin cubrir.

De momento parece que el escenario central es de un aterrizaje suave (*soft landing*), en el que los bancos centrales conseguirían enfriar la economía evitando una recesión. Sin embargo, la historia nos dice que esto es poco probable, y que típicamente es necesaria una fuerte desaceleración para atajar una deriva inflacionaria.

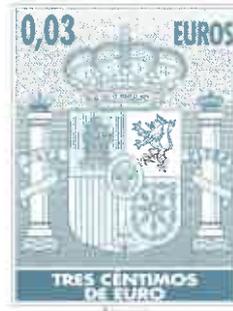
En cualquier caso, seguramente el riesgo más relevante al que nos enfrentemos no sea el de entrar en recesión, que sería transitoria, sino el de que nos encontremos ante un cambio de paradigma, en el que el nivel de precios y los tipos de interés de equilibrio vayan a ser estructuralmente más altos en el futuro.

La reversión en la tendencia a la globalización debido a los problemas constatados en las cadenas de suministro y al aumento de las tensiones geopolíticas a nivel global, la mayor capacidad del factor trabajo para imponer mejoras salariales, o el incentivo para tratar de deflactar la montaña de deuda pública acumulada en los últimos años podrían ser factores inflacionarios a medio plazo.

Todo esto es relevante, ya que al igual que la escasa inflación de los últimos 30 años ha permitido a los bancos centrales mantener los tipos de interés muy contenidos, un mayor nivel estructural de inflación supondría tipos de interés más altos, menor crecimiento económico y menores valoraciones para los activos financieros.



CLASE 8.ª



008481337

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Decisiones generales de inversión adoptadas

Iniciamos 2022 con una visión constructiva en renta variable, pero ésta se ha vuelto más cauta como consecuencia de un menor crecimiento económico esperado y una mayor y más persistente inflación. Por zonas geográficas, hemos mantenido una sobreexposición a EE.UU frente a Europa durante la mayor parte del año. Del mismo modo, en emergentes redujimos exposición en la primera parte del año, con la venta de China y no ha sido hasta noviembre cuando nos hemos puesto más positivos. Acabamos el año con un posicionamiento en bolsa defensivo tanto por niveles como por composición de cartera. Seguimos esperando una revisión de beneficios mayor que pueda limitar las subidas de los mercados de renta variable. Por sectores, hemos comenzado a incrementar el peso en bancos, principales beneficiarios de la subida de tipos de interés. También redujimos la exposición a compañías cíclicas en favor de sectores con duración larga como utilities e inmobiliarias.

En renta fija partíamos de una posición conservadora tanto en duración como en niveles de inversión de crédito y pesos en elevados en activos monetarios. Ante el fuerte repunte de tipos de interés descrito, recortamos posiciones cortas en bonos americanos, y aumentamos la duración de las carteras hasta niveles más neutrales, que hemos mantenido hasta septiembre. Desde entonces, hemos comenzado a tener más duración americana vs europea.

Desde el punto de vista de crédito, después del inicio de la guerra en Ucrania, hemos ido aumentando la exposición, acelerando las compras en septiembre, aprovechando la ampliación de diferenciales para poner a trabajar una parte de la liquidez comprando bonos corporativos, especialmente high yield y bonos híbridos. La mayor rentabilidad implícita en las carteras como consecuencia de este repunte de tipos nos permitirá mitigar mejor el impacto de futuras subidas en los mismos.

En divisas seguimos reduciendo la exposición a dólar debido al diferente ciclo de inflación y subida de tipos existente entre EE.UU y Europa.



CLASE 8.^a



008481338

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Evolución previsible

En 2023, la incertidumbre sobre el crecimiento económico es incluso mayor que el año pasado, pero una vez han llegado a niveles elevados, se prevé una mayor contención en los tipos de interés. Su subida del año pasado ha mejorado sensiblemente la remuneración de los activos monetarios, por lo que esperamos que la inversión en renta fija, tanto pública como privada, aporte estabilidad en la cartera. Anticipamos, a pesar del buen arranque del ejercicio, una mayor volatilidad en renta variable debido al riesgo de revisión de beneficios, si bien es cierto que los niveles de valoración son atractivos. La buena noticia es que mientras esperamos un mejor momento de entrada, la remuneración de la liquidez es muy atractiva.

Gracias al mayor devengo, al buen comportamiento de la renta fija privada y a la menor sensibilidad a tipos, los fondos de renta fija y los mixtos más conservadores deberían ser capaces de capear la volatilidad mucho mejor que el año pasado y es difícil que no consigan tener rentabilidades positivas.

En renta variable somos positivos a medio plazo, pero a corto la competencia de la renta fija por su atractivo ratio de rentabilidad y riesgo y la previsible contracción de los beneficios empresariales nos hace ser cautos y preferir esperar correcciones para incrementar los niveles de inversión. Pese a todo hay sectores que consideramos que están atractivos, sobre todo los más sensibles a tipos, que han sufrido mucho en 2022 y debería recuperarse en un entorno de mayor estabilidad.

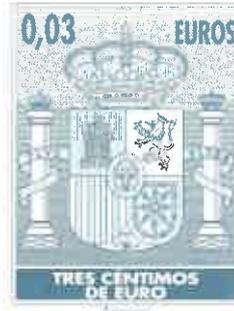
Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, 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, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes del Fondo no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.



CLASE 8.^a



008481339

Mutufondo Bonos Financieros, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el 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 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 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



008482525

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 27 de marzo de 2023, 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 2022 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 008481300 al 008481334 Del 008481335 al 008481339
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008481340 al 008481374 Del 008481375 al 008481379
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008481380 al 008481414 Del 008481415 al 008481419

FIRMANTES:

D. Juan Aznar Losada
Presidente

D. Luis Ussia Bertrán
Consejero Delegado

D. Rafael Arnedo Rojas
Consejero

D. Juan Manuel Granados Curiel
Consejero

D. Ernesto Mestre García
Consejero

D. Tristán Pasqual del Pobil Alves
Consejero

D. Luis Bermúdez Odriozola
Secretario Consejero