

MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE, F.I.

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

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Mutuafondo Mixto Flexible, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo Mutuafondo Mixto Flexible, F.I., a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Gemma M. Ramos Pascual
6 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/05733
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO



0M0769426

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

ACTIVO	2015	2014
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	50 687 663,68	47 659 223,42
Deudores	175 555,09	35 556,23
Cartera de inversiones financieras	36 601 256,12	42 870 192,55
Cartera interior	8 203 757,79	14 925 442,99
Valores representativos de deuda	2 832 032,79	10 584 671,99
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	5 371 725,00	4 340 771,00
Otros	-	-
Cartera exterior	28 022 984,41	27 511 890,47
Valores representativos de deuda	22 942 260,05	21 117 715,46
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	5 080 724,36	6 394 175,01
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	374 513,92	432 859,09
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	13 910 852,47	4 753 474,64
TOTAL ACTIVO	50 687 663,68	47 659 223,42

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



CLASE 8.^a



0M0769427

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	45 111 449,21	43 210 286,50
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	45 111 449,21	43 210 286,50
Capital	-	-
Partícipes	43 298 094,05	41 205 670,76
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 813 355,16	2 004 615,74
(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	5 576 214,47	4 448 936,92
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	203 449,47	107 417,12
Pasivos financieros	-	-
Derivados	5 372 765,00	4 341 519,80
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	50 687 663,68	47 659 223,42
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	40 418 326,27	35 385 931,37
Compromisos por operaciones largas de derivados	40 418 326,27	35 385 931,37
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	40 418 326,27	35 385 931,37

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



CLASE 8.^a



OM0769428

Mutua fondo Mixto Flexible, F.I.

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

	2015	2014
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(235 126,30)	(216 455,91)
Comisión de gestión	(209 798,54)	(193 152,11)
Comisión de depositario	(20 407,30)	(18 379,40)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 920,46)	(4 924,40)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(235 126,30)	(216 455,91)
Ingresos financieros	1 037 038,10	1 099 276,19
Gastos financieros	(494,57)	(71,62)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	166 530,99	612 189,96
Por operaciones de la cartera interior	18 817,39	401 337,06
Por operaciones de la cartera exterior	920 196,67	1 048 156,30
Por operaciones con derivados	677 010,29	(475 040,59)
Otros	(1 449 493,36)	(362 262,81)
Diferencias de cambio	(4 221,39)	1 327,79
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	867 945,05	528 597,97
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	313 774,56	310 508,74
Resultados por operaciones de la cartera exterior	569 286,48	191 828,96
Resultados por operaciones con derivados	(15 115,99)	26 260,27
Otros	-	-
Resultado financiero	2 066 798,18	2 241 320,29
Resultado antes de impuestos	1 831 671,88	2 024 864,38
Impuesto sobre beneficios	(18 316,72)	(20 248,64)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 813 355,16	2 004 615,74

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 813 355,16
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	1 813 355,16

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	41 205 670,76	-	-	2 004 615,74	-	-	43 210 286,50
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	41 205 670,76	-	-	2 004 615,74	-	-	43 210 286,50
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 813 355,16	-	-	1 813 355,16
Aplicación del resultado del ejercicio	2 004 615,74	-	-	(2 004 615,74)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	6 837 978,58	-	-	-	-	-	6 837 978,58
Reembolsos	(6 750 171,03)	-	-	-	-	-	(6 750 171,03)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	43 298 094,05	-	-	1 813 355,16	-	-	45 111 449,21

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.ª



OM0769429

Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 004 615,74
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	2 004 615,74

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 2013	40 793 793,82	-	-	1 021 423,38	-	-	41 815 217,20
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	40 793 793,82	-	-	1 021 423,38	-	-	41 815 217,20
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 004 615,74	-	-	2 004 615,74
Aplicación del resultado del ejercicio	1 021 423,38	-	-	(1 021 423,38)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 736 308,50	-	-	-	-	-	1 736 308,50
Reembolsos	(2 345 854,94)	-	-	-	-	-	(2 345 854,94)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	41 205 670,76	-	-	2 004 615,74	-	-	43 210 286,50



CLASE 8.^a



OM0769430



CLASE 8.^a



0M0769431

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Mutufondo Mixto Flexible, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 27 de junio de 2013. 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 12 de julio de 2013 con el número 4.633, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión 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 normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 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.



CLASE 8.^a



OM0769432

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá los siguientes porcentajes:

- 2,25% anual si se calcula sobre el patrimonio del Fondo,
- 18% si se calcula sobre los resultados positivos anuales del Fondo,
- 1,35% anual sobre el patrimonio más el 9% sobre los resultados positivos anuales del Fondo si se calcula sobre ambas variables.

Por la parte del patrimonio invertido en Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo, la comisión de gestión máxima aplicada directa o indirectamente al Fondo y a sus partícipes, no podrá superar el último de los casos anteriormente indicados.



CLASE 8.^a



OM0769433

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2015 y 2014, esta comisión de gestión ha sido del 0,45% aplicada directamente al Fondo (2,25% aplicada indirectamente sobre la parte de patrimonio invertido en IIC).

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante los ejercicios 2015 y 2014, esta comisión de depositaria ha sido del 0,02% y del 0,04% sobre valores extranjeros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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, siendo el máximo establecido según folleto para ambos casos del 5%, excepto por la inversión en IIC del Grupo, que quedan exentas de dicha comisión.

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.



CLASE 8.ª



0M0769434

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a



0M0769435

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M0769436

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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



0M0769437

Mutuaafondo Mixto Flexible, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM0769438

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

(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, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, 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



0M0769439

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

(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



0M0769440

Mutua fondo Mixto Flexible, F.I.

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

(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) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



OM0769441

Mutua fondo Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.ª



0M0769442

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

4. Deudores

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

	2015	2014
Depósitos en garantía	169 636,30	34 451,02
Administraciones Públicas deudoras	5 918,79	1 105,21
	<u>175 555,09</u>	<u>35 556,23</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

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

5. Acreedores

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

	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	124 514,51	50 455,62
Otros	78 934,96	56 961,50
	<u>203 449,47</u>	<u>107 417,12</u>

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

	2015	2014
Otras retenciones	106 197,79	30 206,98
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	18 316,72	20 248,64
	<u>124 514,51</u>	<u>50 455,62</u>

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0M0769443

Mutuaafondo Mixto Flexible, F.I.

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

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera interior	8 203 757,79	14 925 442,99
Valores representativos de deuda	2 832 032,79	10 584 671,99
Derivados	5 371 725,00	4 340 771,00
Cartera exterior	28 022 984,41	27 511 890,47
Valores representativos de deuda	22 942 260,05	21 117 715,46
Instituciones de Inversión Colectiva	5 080 724,36	6 394 175,01
Intereses de la cartera de inversión	374 513,92	432 859,09
	36 601 256,12	42 870 192,55

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.



CLASE 8.^a



0M0769444

Mutuaafondo Mixto Flexible, F.I.

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

7. Tesorería

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

	2015	2014
Cuentas en el Depositario	8 260 891,77	380 793,79
Otras cuentas de tesorería – Altura Markets, S.A.	5 649 960,70	4 372 680,85
	13 910 852,47	4 753 474,64

Durante el ejercicio 2015 y 2014 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario es EONIA - 1% para saldos acreedores y EONIA + 1% para saldos deudores.

Durante el 2015 y 2014 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en Altura Markets, S.A. ha sido EONIA -0,25% (spread bid) y EONIA +1% (spread offer).

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	45 111 449,21	43 210 286,50
Número de participaciones emitidas	391 964,77	391 054,64
Valor liquidativo por participación	115,09	110,50
Número de partícipes	144	115

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.^a



OM0769445

Mutua fondo Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende a cierre de ambos ejercicios a 2 que representan el 43,43% y 43,51%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.^a



0M0769446

MutuaFondo Mixto Flexible, F.I.

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

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

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

11. Otra información

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

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

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

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



CLASE 8.^a
FISCALIDAD



OM0769447

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014, ascienden a 3 miles de euros y 2 miles de euros, respectivamente.

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANKIA 4,000 2019-05-22	EUR	699 228,95	17 491,55	697 461,06	(1 767,89)	ES0213307004
IBERCAJA 5,000 2020-07-28	EUR	702 630,00	14 633,89	672 379,77	(30 250,23)	ES0244251007
MAPFRE SA 5,921 2017-07-24	EUR	898 119,49	23 488,77	938 526,57	40 407,08	ES0224244063
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 299 978,44	55 614,21	2 308 367,40	8 388,96	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 3,500	EUR	517 515,00	8 150,38	523 665,39	6 150,39	XS1055241373
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		517 515,00	8 150,38	523 665,39	6 150,39	
TOTAL Cartera Interior		2 817 493,44	63 764,59	2 832 032,79	14 539,35	



CLASE 8.^a



OM0769448

MutuaFondo Mixto Flexible, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M0769449

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
LB BADEN-WUERTTEMBERG 4280 3,125	USD	344 979,59	15 529,63	398 434,99	53 455,40	XS0827817650
LA CAIXA 5,000 2018-11-14	EUR	611 665,04	(576,57)	632 261,00	20 595,96	XS0989061345
ROYAL BANK OF SCOTLAND 1,625 2019-06-	EUR	503 455,00	3 847,00	510 060,90	6 605,90	XS1080952960
UBS AG LONDON 4,750 2018-05-22	USD	553 791,39	18 485,05	704 001,94	150 210,55	CH0214139930
BARCLAYS BANK PLC 7250 2,625 2020-11	EUR	180 311,82	673,52	180 876,32	564,50	XS1319647068
ARCELORMITTAL 3,000 2019-03-25	EUR	319 195,07	7 534,72	279 462,00	(39 733,07)	XS1048518358
BNP PARIBAS 7,436 2017-10-23	GBP	302 147,58	4 412,33	359 101,70	56 954,12	FR0010533026
BNP PARIBAS 5,019 2017-04-13	EUR	365 985,50	8 687,56	366 405,86	420,36	FR0010456764
NATIXIS 6,307 2017-10-18	EUR	631 623,58	(4 621,95)	657 754,46	26 130,88	FR0010531012
INTESA SANPAOLO 3,000 2019-01-28	EUR	375 444,76	3 914,26	379 682,53	4 237,77	XS0997333223
REPSOL INTL FINANCE 3,875 2021-03-25	EUR	956 024,00	28 462,31	827 020,56	(129 003,44)	XS1207054666
LB BADEN-WUERTTEMBERG 4280 5,750	EUR	401 267,00	6 222,30	400 876,70	(390,30)	XS1278718686
TELEFONICA EMISIONES SAU 4,200 2019-12-04	EUR	303 669,23	882,18	295 956,75	(7 712,48)	XS1148359356
ING BANK, N.V. 2,062 2018-11-21	USD	296 513,94	1 671,50	376 767,45	80 253,51	XS0995102778
CREDIT SUISSE LONDON 3,000 2022-05-27	GBP	426 118,01	7 233,78	400 605,79	(25 512,22)	XS1237961369
CREDIT SUISSE LONDON 3,750 2023-12-11	USD	457 348,56	1 711,93	474 948,78	17 600,22	XS0989394589
SOCIETE GENERALE 6,999 2017-12-19	EUR	470 331,08	725,97	493 988,72	23 657,64	XS0336598064
SANTANDER CONSUMER FINANCE 1,100 2018	EUR	201 839,00	678,17	202 795,53	956,53	XS1264601805
REDES ENERGETICAS NACIONAIS 4,125 201	EUR	505 192,86	17 354,21	536 275,58	31 082,72	PTRELBOE0017
KBC IFIMA 4310 2,375	EUR	905 154,89	2 016,18	923 085,68	17 930,79	BE0002479542
AVIVA 6,875 2018-05-22	EUR	652 962,51	14 718,69	681 771,21	28 808,70	XS0364908375
AVIVA 5,902 2020-07-27	EUR	384 423,52	8 718,55	363 655,50	(20 768,02)	XS0206511486
ENERGIAS DE PORTUGAL 5,375 2075-09-16	GBP	294 954,00	4 639,02	295 415,02	461,02	PTEDPUOM0024
INTESA SANPAOLO 8,047 2018-06-20	EUR	365 608,36	12 236,91	391 051,77	25 443,41	XS0371711663
SOCIETY LLOYD S 7,421 2017-06-21	GBP	459 840,86	(3 332,00)	521 393,77	61 552,91	XS0307055995
SANTANDER UK GROUP 1,843 2022-06-24	GBP	556 142,69	864,86	551 208,18	(4 934,51)	XS1244538523
CELLNEX 3,125 2022-07-27	EUR	397 823,00	5 480,83	384 167,34	(13 655,66)	XS1265778933
PEMEX 1,875 2022-04-21	EUR	503 015,30	6 776,90	425 615,98	(77 399,32)	XS1172947902
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,165 2	EUR	332 862,55	337,36	336 975,27	4 112,72	PTTGUOOM0017
GRUPO ANTOLIN DUTCH BV 2,375 2021-04-	EUR	389 753,95	4 226,41	396 900,29	7 146,34	XS1046537665

Mutuaufondo Mixto Flexible, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SIGMA ALIMENTOS 2,812 2018-04-14	USD	344 470,20	2 361,18	386 906,04	42 435,84	USP8674JAC38
UNIQA INSURANCE 6,875 2023-07-31	EUR	335 427,00	7 018,90	333 027,38	(2 399,62)	XS0808635436
AMPLIFON SPA 4,875 2018-07-16	EUR	499 610,11	10 856,17	538 582,37	38 972,26	XS0953207759
EP ENERGY AS 2,187 2018-05-01	EUR	1 114 173,93	(3 131,06)	1 141 982,06	27 808,13	XS0808636244
HUARTE Y CIA, S.A. 2,375 2020-03-15	EUR	502 867,29	6 821,31	420 850,39	(82 016,90)	XS1043961439
AQUARIUS 8,250 2018-09-01	USD	152 940,89	4 073,63	201 753,56	48 812,67	XS0765564827
DAVIDE CAMPARI-MILANO SP 2,750 2020-0	EUR	413 109,25	2 910,37	424 994,94	11 885,69	XS1300465926
LEGAL&GENL GRP 3,192 2017-05-02	GBP	249 745,82	2 216,73	281 796,54	32 050,72	XS0296889073
BP CAPITAL MARKETS PLC 1,622 2022-05-	USD	684 249,43	3 244,67	697 233,41	12 983,98	US055656QBZ00
METROPOLITANO DE LISBOA 5,750 2019-02-04	EUR	316 657,81	12 057,57	341 910,58	25 252,77	PTMTLDOM0005
AXA FUNDS MANAGEMENT SA 3,231 2018-12	USD	332 188,89	902,14	377 433,15	45 244,26	USF0609NAP36
ING GROEP, N.A. 6,000 2020-04-16	USD	901 948,10	11 310,47	912 806,90	10 858,80	US456837AE31
BPE FINANCIACIONES 2,500 2017-02-01	EUR	696 956,00	17 873,78	708 946,52	11 990,52	XS1017790178
GENERALI 6,214 2016-06-16	GBP	242 016,52	9 301,02	274 655,78	32 639,26	XS0256975888
Bonos UNICREDITO 6,100 2018-10-31	EUR	852 110,44	6 395,93	844 778,33	(7 332,11)	IT0004764004
UNICREDITO ITALIANO 4290 3,375	EUR	415 650,43	8 142,89	428 995,25	13 344,82	XS0863482336
UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS) 5,750	EUR	470 365,00	22 192,56	483 996,42	13 631,42	CH0271428309
FIAT FINANCE&TRADE 6,625 2018-03-	EUR	374 952,50	6 689,46	393 092,86	18 140,36	XS0906420574
TOTALES Renta fija privada cotizada		22 348 884,25	310 749,33	22 942 260,05	593 375,80	
Acciones y participaciones Directiva						
DB-X-TRACKERS	EUR	1 000 992,75	-	979 630,12	(21 362,63)	LU0592216393
DB-X-TRACKERS	EUR	2 096 125,70	-	2 288 692,80	192 567,10	LU0380865021
DB-X-TRACKERS	EUR	1 002 507,00	-	1 157 759,75	155 252,75	LU0328475792
PICTET P.G.S.F.87	EUR	650 000,00	-	654 641,69	4 641,69	LU0844698075
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 749 625,45	-	5 080 724,36	331 098,91	
TOTAL Cartera Exterior		27 098 509,70	310 749,33	28 022 984,41	924 474,71	



CLASE 8.^a



0M0769450

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBYACENTE EURO / GBP DE	GBP	2 765 201,64	2 755 071,25	14/03/2016
SUBYACENTE EURO FX MA	USD	3 509 124,63	3 509 672,07	14/03/2016
TOTALES Futuros comprados		6 274 326,27	6 264 743,32	
Compra de opciones "call"				
ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	1 008 000,00	127 800,00	15/12/2017
EURO STOXX 50 S	EUR	9 450 000,00	1 435 455,00	21/12/2018
EURO STOXX 50 S	EUR	12 150 000,00	1 552 770,00	16/12/2016
EURO STOXX 50 S	EUR	5 712 000,00	1 116 900,00	15/12/2017
EURO STOXX 50 S	EUR	5 824 000,00	1 138 800,00	15/12/2017
TOTALES Compra de opciones "call"		34 144 000,00	5 371 725,00	
TOTALES		40 418 326,27	11 636 468,32	



CLASE 8.ª



OM0769451

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COMUNIDAD ARAGON 2,875 2019-02-10	EUR	603 731,00	14 699,32	644 070,27	40 339,27	ES0000107443
COMUNIDAD ARAGON 4,000 2018-09-20	EUR	450 029,03	5 003,64	499 148,31	49 119,28	ES0000107427
COMUNIDAD AUTONOMA DE LA RIOJA 4,310	EUR	470 102,00	8 335,40	512 396,76	42 294,76	ES0000103020
JUNTA DE CASTILLA Y LEON 6,505 2019	EUR	472 155,49	10 273,47	500 552,56	28 397,07	ES0001351347
BANCO DE ESPAÑA 2,750 2019-04-30	EUR	441 872,91	5 009,13	456 410,31	14 537,40	ES00000124V5
JUNTA DE GALICIA 5,763 2017-04-03	EUR	283 573,06	5 441,43	294 495,63	10 922,57	ES0001352469
COMUNIDAD DE MADRID 5,750 2018-02-01	EUR	902 429,00	19 654,12	940 799,03	38 370,03	ES0000101545
TOTALES Deuda pública		3 623 892,49	68 416,51	3 847 872,87	223 980,38	
Renta fija privada cotizada						
CORES4,500 2018-04-23	EUR	749 299,61	13 530,59	788 754,66	39 455,05	ES0224261018
BANKIA3,500 2019-01-17	EUR	400 757,00	13 232,57	432 153,73	31 396,73	ES0313307003
BANKIA4,000 2019-05-22	EUR	295 694,00	7 778,60	294 335,78	(1 358,22)	ES0213307004
MAPFRE SA5,921 2017-07-24	EUR	897 335,83	23 468,15	969 229,41	71 893,58	ES0224244063
BPE FINANCIACIONES 2,500 2017-02-01	EUR	696 956,00	17 352,42	715 327,74	18 371,74	XS1017790178
LA CAIXA2,375 2019-05-09	EUR	401 885,00	5 907,05	417 769,44	15 884,44	ES0314970239
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 441 927,44	81 269,38	3 617 570,76	175 643,32	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 3,500	EUR	517 515,00	11 917,12	519 228,36	1 713,36	XS1055241373
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		517 515,00	11 917,12	519 228,36	1 713,36	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BNP PARIBAO,040 2015-01-02	EUR	2 600 000,00	2,81	2 600 000,00	-	ES000000123X3
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		2 600 000,00	2,81	2 600 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		10 183 334,93	161 605,82	10 584 671,99	401 337,06	



CLASE 8.ª



0M0769452

Mutuaufondo Mixto Flexible, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OB.DO TES M.PRAZO (PORTUGAL) 144,750	EUR	717 523,28	15 093,17	790 480,13	72 956,85	PTOTEMOE0027
BUONI POLIENALI DEL TES ITALY3,50 2017-11	EUR	1 239 939,49	4 803,71	1 298 681,64	58 742,15	IT0004867070
TOTALES Deuda pública		1 957 462,77	19 896,88	2 089 161,77	131 699,00	
Renta fija privada cotizada						
INTESA SAN PAOLO 8,047 2018-06-20	EUR	370 219,50	12 392,20	399 250,09	29 030,59	XS0371711663
COCA-COLA ENTERPRISES INC. 2,375 2018	USD	340 141,87	3 265,27	351 495,85	11 353,98	XS0975576165
HUARTE Y CIA, S.A. 2,375 2020-03-15	EUR	503 705,32	6 561,28	478 339,36	(25 365,96)	XS1043961439
UBS AG LONDON 4,750 2018-05-22	USD	555 912,44	16 636,88	629 738,04	73 825,60	CH0214139930
BARCLAYS BANK PLC 72506,000 2018-01	EUR	566 908,21	13 067,49	588 109,29	21 201,08	XS0342289575
ARCELORMITTAL 3,000 2019-03-25	EUR	319 016,60	7 529,54	329 487,45	10 470,85	XS1048518358
BNP PARIBAS 7,436 2017-10-23	GBP	303 841,31	4 208,27	354 697,60	50 856,29	FR0010533026
ENEL SPA 4,875 2018-02-20	EUR	518 177,17	11 728,13	545 816,77	27 639,60	IT0004794142
LA CAIXA 5,000 2018-11-14	EUR	631 623,58	3 380,97	644 814,24	29 579,31	XS0989061345
NATIXIS 6,307 2017-10-18	EUR	421 094,85	5 576,81	657 698,94	26 075,36	FR0010531012
UNICREDITO 6,100 2018-10-31	EUR	366 854,28	4 953,81	428 782,27	7 687,42	IT0004764004
LB BADEN-WUERTTENBERG 3,125	USD	452 201,30	3 238,85	379 315,99	12 461,71	XS0827817650
HSBC HOLDINGS, PLC 6,250 2018-03-19	EUR	296 683,52	9 783,58	473 390,45	21 189,15	XS0353643744
ING BANK, N.V. 2,062 2018-11-21	USD	479 850,63	1 500,70	336 642,24	39 958,72	XS0995102778
SOCIETE GENERALE 6,999 2017-12-19	EUR	506 815,91	742,32	501 004,44	21 153,81	XS0336598064
REDES ENERGETICAS NACIONAIS 4,125201	EUR	501 200,00	17 410,14	544 959,65	38 143,74	PTRELBOE0017
KBC IFIMA 4310 2,375	EUR	334 248,31	1 169,87	503 758,90	2 558,90	BE0002479542
AVIVA 4,125 2017-11-03	USD	669 376,17	2 344,11	345 214,18	10 965,87	XS0778476340
AVIVA 6,875 2018-05-22	EUR	467 806,52	15 091,47	702 557,60	33 181,43	XS03664908375
TELECOM ITALIA 6,125 2018-12-14	EUR	300 204,00	(6 153,36)	499 726,68	31 920,16	XS0794393396
ESPIRITO SANTO FIN GRP4,000 2019-01-21	EUR	133 510,63	11 290,16	291 991,31	(8 212,69)	PTBENKOM0012
GRUPO ANTOIN DUTCH BV 2,375 2021-04	EUR	401 828,88	1 454,27	137 740,46	4 229,83	XS1046537665
BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL 4,000	EUR	352 389,03	892,24	433 004,14	31 175,26	XS0997979249
SIGMA ALIMENTOS 2,812 2018-04-14	USD	404 755,18	3 168,17	360 908,95	8 519,92	USP8674JAC38
FINCAN CAN NAV ITALIANI 3,750 2018-11-19	EUR	500 121,01	1 606,50	419 412,62	14 657,44	XS0995042859
AMPLIFON SPA4,8752018-07-16	EUR	1 114 173,93	10 867,38	538 835,94	38 714,93	XS0953207759
EP ENERGY AS2,1872018-05-01	EUR	374 952,50	6 270,02	1 145 918,98	31 745,05	XS0808636244
FIAT FINANCE&TRADE 6,625 2018-03	EUR		12 269,97	395 217,53	20 265,03	XS0906420574



CLASE 8.ª



0M0769453

MutuaFondo Mixto Flexible, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AQUARIUS 8,250 2018-09-01	USD	157 222,75	1 885,27	185 006,78	27 784,03	XS0765564827
MUNICH RE 5,767 2017-06-12	EUR	322 462,53	5 526,37	333 240,83	10 778,30	XS0304987042
LEGAL&GENL GRP 3,192 2017-05-02	GBP	255 885,79	(296,97)	274 462,97	18 577,18	XS0296889073
UNICREDITO ITALIANO	EUR	420 079,00	8 820,08	432 090,06	12 011,06	XS0863482336
EDP FINANCE BV 5,750 2017-09-21	EUR	1 135 670,00	(5 888,69)	1 192 558,47	56 888,47	XS0831842645
BMETROPOLITANO DE LISBOA 5,750 2019-02-04	EUR	320 265,00	12 352,98	343 988,17	23 723,17	PTMTLDOM0005
AXA FUNDS MANAGEMENT SA 3,231 2018-12	USD	325 493,56	11 470,48	340 423,04	14 929,48	USF0609NAP36
GOLDMAN SACHS ASSET MANAG.INTE 6,375	USD	505 240,00	(4 491,02)	527 371,26	22 131,26	XS0361975443
ASSICURAZIONI GENERALI 2,875 2020-01	EUR	101 060,11	2 610,85	109 739,75	8 679,64	XS1014759648
GENERALI 6,214 2016-06-16	GBP	241 715,26	8 818,96	263 077,17	21 361,91	XS0256975888
PORTUGAL TELECOM 5,875 2018-04-17	EUR	758 730,74	19 165,05	765 141,80	6 411,06	XS0843939918
LENOVO GROUP LTS 4,700 2019-05-08	USD	337 534,39	1 810,50	345 000,36	7 465,97	XS1064674127
SOCIETY LLOYD S 7,421 2017-06-21	GBP	459 840,86	7 325,49	498 623,07	38 782,21	XS0307055995
TOTALES Renta fija privada cotizada		18 144 047,57	251 356,39	19 028 553,69	884 506,12	
Acciones y participaciones Directiva						
IBEX 35 UCITS ETF	EUR	1 000 992,75	-	1 017 508,52	16 515,77	LU05922216393
STOXX 50 UCITS ETF	EUR	2 057 145,08	-	2 121 828,48	64 683,40	LU0380865021
STOXX Europe 600 UCITS ETF	EUR	1 002 507,00	-	1 048 420,30	45 913,30	LU0328475792
STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	EUR	1 001 579,00	-	934 489,20	(67 089,80)	LU0292103651
Emerging Markets Corp	EUR	1 300 000,00	-	1 271 928,51	(28 071,49)	LU1026242203
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 362 223,83	-	6 394 175,01	31 951,18	
TOTAL Cartera Exterior		26 463 734,17	271 253,27	27 511 890,47	1 048 156,30	



CLASE 8.ª



0M0769454

MutuaFondo Mixto Flexible, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBYACENTE EURO FX MA	USD	1 001 849,32	1 000 743,92	16/03/2015
SUBYACENTE EURO / GBP DE	GBP	1 248 082,05	1 251 625,70	16/03/2015
TOTALES Futuros comprados		2 249 931,37	2 252 369,62	
Compra de opciones "call"				
EURO STOXX 5010	EUR	9 450 000,00	1 208 340,00	21/12/2018
EURO STOXX 5010	EUR	12 150 000,00	1 287 495,00	16/12/2016
EURO STOXX 5010	EUR	5 712 000,00	913 512,00	15/12/2017
EURO STOXX 5010	EUR	5 824 000,00	931 424,00	15/12/2017
TOTALES Compra de opciones "call"		33 136 000,00	4 340 771,00	
TOTALES		35 385 931,37	6 593 140,62	



CLASE 8.ª



0M0769455



CLASE 8.ª



0M0769456

Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

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

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

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

Respecto al mercado de crédito corporativo, quizá lo más destacable fue la avalancha de nuevos emisores extranjeros en el mercado europeo, que aprovecharon no sólo los bajos niveles de tipos de interés, sino también el apetito de la comunidad inversora, por compra activos con un pick-up de rentabilidad y que les permitiera aumentar algo la diversificación de las carteras.

En cuanto al mercado secundario de crédito, señalamos el diferente estadio en el ciclo de las compañías americanas respecto de la europeas, así como el fortísimo impacto que la caída del precio del crudo ha tenido sobre las primeras, provocando una mayor ampliación de diferenciales en el crédito americano, especialmente en el tramo de bonos de alta rentabilidad.



CLASE 8.ª



0M0769457

Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

En renta fija, la cartera está equilibrada entre el deuda corporativa privada y deuda de entidades de crédito; con reducción al final del año de la exposición a empresas no financieras a cambio de una ampliación de la exposición en entidades financieras. A lo largo del periodo se han realizado compras de deuda de entidades de crédito (KBC, Intesa, Credit Suisse, entre otros) y en deuda corporativa (BP en dólares, y Repsol). Se redujo la exposición al riesgo del sector público periférico, con la venta de bonos de gobierno español, portugués y de alguna comunidad autónoma. Al final del año se vendió la exposición a bonos corporativos emergentes

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

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



CLASE 8.^a



0L6991860

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 30 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio 2015 de Mutufondo Mixto Flexible, F.I., que forman un solo cuerpo, compuesta por: balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, memoria e informe de gestión.

FIRMANTES:

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

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M0769394 al 0M0769423 Del 0M0769424 al 0M0769425
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M0769426 al 0M0769455 Del 0M0769456 al 0M0769457
D. Juan Aznar Losada Presidente		D. Tristán Pasqual del Pobil Alves Consejero
D. Ernesto Mestre García Consejero		D. Rafael Arnedo Rojas Consejero
D. Pedro Otaegui Gaztañaga Consejero		D. Juan Manuel Granados Curiel Consejero
D. Antonio López Taracena Consejero - Secretario		

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