

MUTUAFONDO L.P., 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 L.P., 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 L.P., 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 L.P., 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.

Gema M^a Ramos Pascual

6 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/05731
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



OM0811788

Mutua fondo L.P., 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	144 545 774,17	187 484 199,16
Deudores	750 162,06	951 998,96
Cartera de inversiones financieras	138 614 623,87	185 466 485,85
Cartera interior	43 424 153,33	104 981 029,18
Valores representativos de deuda	31 934 439,99	71 931 029,18
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	11 410 000,00	33 050 000,00
Derivados	79 713,34	-
Otros	-	-
Cartera exterior	93 366 299,84	77 976 615,77
Valores representativos de deuda	93 366 299,84	77 976 615,77
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 824 170,70	2 508 840,90
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	5 180 988,24	1 065 714,35
TOTAL ACTIVO	144 545 774,17	187 484 199,16

CLASE 8.^a

OM0811789

Mutua fondo L.P., 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	144 035 057,84	185 532 239,36
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	144 035 057,84	185 532 239,36
Capital	-	-
Partícipes	78 763 098,52	103 597 674,29
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 961 160,55	1 961 160,55
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	63 784 639,61	63 784 639,61
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(473 840,84)	16 188 764,91
(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	510 716,33	1 951 959,80
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	391 514,17	1 851 960,29
Pasivos financieros	-	-
Derivados	119 202,16	99 999,51
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	144 545 774,17	187 484 199,16
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	61 719 301,19	180 675 848,57
Compromisos por operaciones largas de derivados	38 282 336,01	105 949 616,41
Compromisos por operaciones cortas de derivados	23 436 965,18	74 726 232,16
Otras cuentas de orden	473 840,84	-
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	473 840,84	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	62 193 142,03	180 675 848,57

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

OM0811790

Mutuafondo L.P., 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	(495 971,89)	(1 998 152,71)
Comisión de gestión	(416 280,10)	(1 915 152,33)
Comisión de depositario	(69 791,56)	(71 162,75)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 900,23)	(11 837,63)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(495 971,89)	(1 998 152,71)
Ingresos financieros	4 816 822,09	5 659 214,90
Gastos financieros	(18 900,67)	(960,62)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(9 576 053,50)	3 541 405,88
Por operaciones de la cartera interior	1 242 234,32	5 995 752,16
Por operaciones de la cartera exterior	1 259 817,71	5 957 156,65
Por operaciones con derivados	(125 196,72)	(2 026 302,40)
Otros	(11 952 908,81)	(6 385 200,53)
Diferencias de cambio	(28 968,44)	11 565,36
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	4 829 231,57	9 139 214,98
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	4 440 212,76	4 777 122,63
Resultados por operaciones de la cartera exterior	900 962,78	4 250 373,95
Resultados por operaciones con derivados	(511 943,97)	111 718,40
Otros	-	-
Resultado financiero	22 131,05	18 350 440,50
Resultado antes de impuestos	(473 840,84)	16 352 287,79
Impuesto sobre beneficios	-	(163 522,88)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(473 840,84)	16 188 764,91

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.

Mutufondo L.P., 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	(473 840,84)
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	(473 840,84)

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	103 597 674,29	1 961 160,55	63 784 639,61	16 188 764,91	-	-	185 532 239,36
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	103 597 674,29	1 961 160,55	63 784 639,61	16 188 764,91	-	-	185 532 239,36
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(473 840,84)	-	-	(473 840,84)
Aplicación del resultado del ejercicio	16 188 764,91	-	-	(16 188 764,91)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	34 067 123,90	-	-	-	-	-	34 067 123,90
Reembolsos	(75 090 464,58)	-	-	-	-	-	(75 090 464,58)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	78 763 098,52	1 961 160,55	63 784 639,61	(473 840,84)	-	-	144 035 057,84

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



OM0811791

Mutuaufondo L.P., 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	16 188 764,91
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	16 188 764,91

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	92 262 055,69	1 961 160,55	63 784 639,61	9 018 691,56	-	-	167 026 547,41
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	92 262 055,69	1 961 160,55	63 784 639,61	9 018 691,56	-	-	167 026 547,41
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	16 188 764,91	-	-	16 188 764,91
Aplicación del resultado del ejercicio	9 018 691,56	-	-	(9 018 691,56)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	81 425 661,01	-	-	-	-	-	81 425 661,01
Reembolsos	(79 108 733,97)	-	-	-	-	-	(79 108 733,97)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	103 597 674,29	1 961 160,55	63 784 639,61	16 188 764,91	-	-	185 532 239,36



CLASE 8.^a



OM0811792



CLASE 8.ª



OM0811793

Mutufondo L.P., 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 L.P., F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 8 de agosto de 1996. 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 3 de octubre de 1996 con el número 711, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2010, la Sociedad Gestora del Fondo estableció dos clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase A: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de C.N.M.V. y a todos los que hayan suscrito posteriormente a través de Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U., según se indica en su contrato de comercialización.
- Clase D: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través de cualquiera de los otros comercializadores.

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, 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, Sociedad de Seguros a Prima Fija, siendo la Entidad Depositaria del Fondo Santander Securities Services, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.^a



OM0811794

Mutufondo L.P., F.I.

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

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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- 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, 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.



CLASE 8.ª



OM0811795

Mutuaafondo L.P., F.I.

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

De acuerdo con el Folleto 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.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

En el ejercicio 2015 y 2014, las comisiones de gestión y de depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase D
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,25%	0,90%
Sobre resultados positivos anuales	9,00%	-
Comisión de depositaria (*)	0,02%	0,02%
Comisión de suscripción	-	-
Comisión de reembolso	-	-

(*) Con un importe máximo de 100.000 euros por año.

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

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.



CLASE 8.^a



OM0811796

Mutufondo L.P., F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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.



CLASE 8.ª



OM0811797

MutuaFondo L.P., F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



OM0811798

Mutufondo L.P., F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.ª



OM0811799

Mutuaafondo L.P., F.I.

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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.



CLASE 8.^a
LA INICIATIVA



OM0811800

Mutufondo L.P., F.I.

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, 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.



CLASE 8.^a
RENTAS



OM0811801

Mutufondo L.P., F.I.

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

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.



CLASE 8.ª



OM0811802

Mutufondo L.P., F.I.

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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



CLASE 8.ª



OM0811803

Mutufondo L.P., F.I.

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

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.

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.

j) 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.

k) 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.



CLASE 8.ª



OM0811804

Mutufondo L.P., F.I.

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

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 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Operaciones pendientes de liquidar	393 710,67	-
Depósitos de garantía	279 809,61	745 647,65
Administraciones Públicas deudoras	76 641,78	204 710,30
Otros	-	1 641,01
	750 162,06	951 998,96

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo registrado en el epígrafe "Operaciones pendientes de liquidar" se ha liquidado en los primeros días del mes de enero de 2016.

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.

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.



CLASE 8.ª



OM0811805

Mutufondo L.P., F.I.

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

5. Acreedores

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

	2015	2014
Otros	386 163,76	1 583 626,70
Administraciones Públicas acreedoras	5 350,41	263 568,53
Operaciones pendientes de liquidar	-	4 765,06
	<u>391 514,17</u>	<u>1 851 960,29</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.

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

	2015	2014
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	3 165,15	100 045,65
Otras retenciones practicadas en el ejercicio	2 185,26	163 522,88
	<u>5 350,41</u>	<u>263 568,53</u>

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.



CLASE 8.ª



OM0811806

Mutufondo L.P., F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2015	2014
Cartera interior	43 424 153,33	104 981 029,18
Valores representativos de deuda	31 934 439,99	71 931 029,18
Depósitos en Entidades de Crédito	11 410 000,00	33 050 000,00
Derivados	79 713,34	-
Cartera exterior	93 366 299,84	77 976 615,77
Valores representativos de deuda	93 366 299,84	77 976 615,77
Intereses de la cartera de inversión	1 824 170,70	2 508 840,90
	138 614 623,87	185 466 485,85

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 Santander Securities Services, S.A., excepto los depósitos en otras entidades de crédito.

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	4 941 898,03	979 311,73
Otras cuentas de tesorería - Citibank	239 090,21	86 402,62
	5 180 988,24	1 065 714,35



CLASE 8.^a
MUTUAFONDO L.P., F.I.



OM0811807

Mutufondo L.P., F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de EONIA -0,25 % para saldos acreedores y EONIA +1 % para saldos deudores.

El saldo que se recoge en "Otras cuentas de Tesorería" corresponde al saldo mantenido con Citibank, el cual tiene un tipo de remuneración del EONIA -0,25% (spread bid) y EONIA +1% (spread offer) en ambos ejercicios.

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:

Clase A	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	142 905 278,03	183 987 827,70
Número de participaciones emitidas	845 494,14	1 081 262,13
Valor liquidativo por participación	169,02	170,16
Número de partícipes	659	1 667
Clase D	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	1 129 779,81	1 544 411,66
Número de participaciones emitidas	6 705,43	9 042,75
Valor liquidativo por participación	168,49	170,79
Número de partícipes	62	107

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



OM0811808

Mutuaafondo L.P., 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 al cierre de ambos ejercicios a uno, representando el 88,27% y 79,80%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones.

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

Partícipes	2015		2014	
	<u>Directo (*)</u>	<u>Indirecto</u>	<u>Directo (*)</u>	<u>Indirecto</u>
Grupo MMA – como grupo de partícipes con unidad de decisión	<u>79,99%</u>	<u>8,28%</u>	<u>74,46%</u>	<u>5,34%</u>
		<u>88,27%</u>		<u>79,80%</u>

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

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. Otras cuentas de orden

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

	2015	2014
Pérdidas fiscales a compensar	<u>473 840,84</u>	<u>-</u>
	<u>473 840,84</u>	<u>-</u>



CLASE 8.^a
ACTIVIDADES



0M0811809

Mutufondo L.P., F.I.

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

11. 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.

La base imponible negativa del ejercicio 2015, ha sido reconocida en el epígrafe "Otras cuentas de Orden – Pérdidas fiscales a compensar". No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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



CLASE 8.ª



OM0811810

Mutua fondo L.P., F.I.

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

(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. 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 éste.

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

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

Mutuaufondo L.P., F.I.

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



CLASE 8.ª



OM0811811

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
JUNTA DE EXTREMADURA 3,800 2025-04-15	EUR	690 802,76	18 586,86	777 747,91	86 945,15	ES0000099186
JUNTA DE EXTREMADURA 3,875 2024-03-14	EUR	654 157,86	21 086,84	760 762,42	106 604,56	ES0000099178
JUNTA DE EXTREMADURA 4,311 2020-11-19	EUR	1 499 448,61	7 484,09	1 713 530,16	214 081,55	ES0000099145
BANCO DE ESPAÑA 4,000 2018-03-06	USD	302 059,18	6 758,29	390 492,18	88 433,00	XS0895794658
BANCO DE ESPAÑA 2,150 2025-10-31	EUR	717 899,00	2 298,80	724 309,65	6 410,65	ES00000127G9
BANCO DE ESPAÑA 5,150 2044-10-31	EUR	248 791,32	2 143,76	355 027,25	106 235,93	ES00000124H4
JUNTA DE GALICIA 4,805 2020-03-26	EUR	1 164 140,00	32 267,95	1 164 152,90	12,90	ES0001352303
COMUNIDAD DE MADRID 1,189 2022-05-08	EUR	1 356 868,50	14 452,02	1 390 052,93	33 184,43	ES0000101693
COMUNIDAD DE MADRID 0,730 2013-04-30	EUR	1 715 645,92	17 304,00	1 715 082,00	(563,92)	ES0000101529
TOTALES Deuda pública		8 349 813,15	122 382,61	8 991 157,40	641 344,25	
Renta fija privada cotizada						
DEUTSCHE BANK SA ESPAÑOLA 0,625	EUR	601 248,00	356,76	596 668,34	(4 579,66)	ES0413320054
CANAL DE ISABEL II GESTION 1,680 2025-02-26	EUR	1 726 707,00	22 036,77	1 626 678,42	(100 028,58)	ES0205061007
BANKIA 3,500 2019-01-17	EUR	2 906 132,61	60 732,91	2 983 471,20	77 338,59	ES0313307003
BANCO DE ESPAÑA 1,800 2024-11-30	EUR	2 316 412,71	3 663,37	2 557 750,17	241 337,46	ES00000126A4
CRITERIA CAIXACORP SA 1,625 2022-04-2	EUR	2 096 451,00	24 106,76	2 001 997,85	(94 453,15)	ES0205045000
MAPFRE SA 5,921 2017-07-24	EUR	2 457 334,22	25 411,27	2 433 072,37	(24 261,85)	ES0224244063
FONDO TITU ACTIV.PITCH SERIE 1 5,125	EUR	1 088 500,34	33 055,26	1 503 586,15	415 085,81	ES0334699008
SABADELL 0,900 2016-08-02	EUR	1 809 000,00	9 329,66	1 809 320,07	320,07	ES0313860106
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 4,500	EUR	945 784,88	38 998,12	960 989,71	15 204,83	ES0213211107
BANKINTER 2,225 2040-12-15	EUR	592 544,32	1 351,73	552 420,54	(40 123,78)	ES0313548002
BANKINTER 0,926 2043-06-21	EUR	534 356,95	54,70	548 263,29	13 906,34	ES0313529010
BANKINTER 6,375 2019-09-11	EUR	1 000 454,56	19 104,37	1 144 783,83	144 329,27	ES0213679196
TOTALES Renta fija privada cotizada		18 074 926,59	238 201,68	18 719 001,94	644 075,35	
Valores de entidades de crédito garantizados						
IM CEDULAS 5, FONDO TIT.ACT. 3,500 2	EUR	492 760,08	10 229,11	558 598,73	65 838,65	ES0347849004
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 3,500	EUR	2 115 884,00	47 871,26	2 185 754,95	69 870,95	XS1055241373
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		2 608 644,08	58 100,37	2 744 353,68	135 709,60	
Instrumentos del mercado monetario						
SANTANDER CONSUMER,E.F.C., S.A 0,650	EUR	1 480 465,62	1 225,16	1 479 926,97	(538,65)	ES0513495PO1
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1 480 465,62	1 225,16	1 479 926,97	(538,65)	

Mutuaufondo L.P., F.I.

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



CLASE 8.ª



OM0811812

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
UNICAJA BANCO S.A. 0,440 2016 09 23	EUR	1 500 000,00	1 787,24	1 500 000,00	-	-
UNICAJA BANCO S.A. 0,440 2016 09 16	EUR	1 450 000,00	1 849,92	1 450 000,00	-	-
UNICAJA BANCO S.A. 0,480 2016 06 11	EUR	1 570 000,00	4 186,78	1 570 000,00	-	-
UNICAJA BANCO S.A. 0,410 2016 11 11	EUR	1 500 000,00	840,95	1 500 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. 0,500 20	EUR	1 500 000,00	1 025,16	1 500 000,00	-	-
SANTANDER SECURITIES SERVICES 0,450 2016	EUR	3 600 000,00	14 643,32	3 600 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL S.A. 0,400 2016 10 16	EUR	290 000,00	244,32	290 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		11 410 000,00	24 577,69	11 410 000,00		
TOTAL Cartera Interior		41 923 849,44	444 487,51	43 344 439,99	1 420 590,55	

Mutufafonfo L.P., F.I.

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



CLASE 8.ª



OM0811813

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OB.DO TES M.PRAZO(PORTUGAL) 14 3,850	EUR	1 342 120,07	24 642,30	1 360 355,60	18 235,53	PTOTEOYOE0007
OB.DO TES M.PRAZO(PORTUGAL) 14 2,200	EUR	2 024 510,00	12 624,92	2 044 563,52	20 053,52	PTOTESOE0013
BUONI POLIENNALI DEL TES ITALY 2,250 2023-05	EUR	1 738 976,00	2 915,48	1 735 242,21	(3 733,79)	IT00004898034
BUONI POLIENNALI DEL TES ITALY 5,500 2022-11	EUR	5 970 487,80	16 154,06	5 997 970,70	27 482,90	IT00004848831
TOTALES Deuda pública		11 076 093,87	56 336,76	11 138 132,03	62 038,16	
Renta fija privada cotizada						
SLM 0,882 2039-07-25	EUR	280 281,74	398,26	261 179,31	(19 102,43)	XS0187456156
NOMURA TOPIX 1,500 2021-05-12	EUR	435 246,03	3 893,74	433 241,48	(2 004,55)	XS1136388425
ARCELOMITTAL 4,500 2018-03-29	EUR	2 691 044,88	135 624,00	2 575 999,13	(115 045,75)	XS0765621569
BARCLAYS BANK PLC 7250 2,963	USD	2 256 958,75	2 671,16	2 421 458,47	164 499,72	XS0269453139
BARCLAYS BANK PLC 7250 6,625 2022-03	EUR	1 086 684,04	26 723,69	1 151 178,33	64 494,29	XS0611398008
BARCLAYS BANK PLC 7250 2,625 2020-11	EUR	550 901,60	2 057,70	552 622,20	1 720,60	XS1319647068
UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS) 7,152	EUR	2 040 681,26	24 096,75	2 091 226,91	50 545,65	XS0336744650
SWISS LIFE 4,375 2025-06-16	EUR	960 168,90	24 309,35	966 401,25	6 232,35	XS1245292807
BNP PARIBAS 2,375 2025-02-17	EUR	505 050,00	9 926,75	488 914,14	(16 135,86)	XS1190632999
GAS NATURAL, S.D.G.E. 4,125 2022-11-18	EUR	1 374 617,60	5 196,69	1 243 569,03	(131 048,57)	XS1139494493
MUNICH RE 5,767 2017-06-12	EUR	1 063 969,42	14 341,67	1 079 154,70	15 185,28	XS0304987042
MUNICH RE 6,250 2022-05-26	EUR	496 512,66	18 835,85	608 263,30	111 750,64	XS0764278528
BANK OF AMERICA 1,625 2022-09-14	EUR	504 926,68	2 482,68	508 349,36	3 422,68	XS1290850707
TELEFONICA EMISIONES SAU 4,200 2019-12-04	EUR	1 214 491,85	3 532,06	1 183 823,68	(30 668,17)	XS1148359356
LA CAIXA 5,000 2018-11-14	EUR	2 458 315,35	29 550,64	2 497 187,06	38 871,71	XS0989061345
AXA BANK EUROPE 5,250 2020-04-16	EUR	1 221 886,90	72 905,12	1 539 565,99	317 679,09	XS0503665290
LB BADEN-WUERTTENBERG 4280 2,875	EUR	1 534 970,00	20 860,75	1 541 182,41	6 212,41	XS1253955469
AVIVA 6,125 2023-07-05	EUR	574 940,70	16 631,30	668 753,64	93 812,94	XS0951553592
KBC IFIMA 4310 2,375	EUR	1 903 672,09	4 434,08	1 948 558,74	44 886,65	BE0002479542
SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	1 106 782,00	21 221,75	1 036 571,73	(70 210,27)	XS1201001572
JP MORGAN CHASE & CO. 4,375 2016-11-14	EUR	1 654 013,90	1 960,69	1 653 443,64	(570,26)	XS0274112076
CREDIT SUISSE LONDON 3,000 2022-05-27	GBP	1 439 437,74	24 274,40	1 344 314,76	(95 122,98)	XS1237961369
ING BANK, N.V. 2,062 2018-11-21	USD	1 407 272,26	7 938,12	1 789 646,94	382 374,68	XS0995102778
NOMURA TOPIX 1,750 2027-03-09	EUR	549 581,00	7 102,95	519 477,31	(30 103,69)	XS1117298163
LB BADEN-WUERTTENBERG 4280 7,125	EUR	415 654,45	14 554,68	526 301,54	110 647,09	XS0802995166
BNP PARIBAS 3,062 2049-12-29	EUR	385 478,89	961,13	395 354,11	9 875,22	XS1247508903
INTESA SANPAOLO 6,625 2023-09-13	EUR	2 542 809,90	(7 071,01)	2 519 430,47	(23 379,43)	XS0971213201
INTESA SANPAOLO 4,750 2024-12-17	EUR	601 936,28	1 138,66	599 555,37	(2 380,91)	XS1156024116
SAGRES STC 0,869 2056-06-21	EUR	651 126,28	66,85	656 811,57	5 685,29	XS0236179270
PELICAN MORTGAGES 0,903 2054-09-15	EUR	712 984,67	800,63	646 368,50	(66 616,17)	XS0293657416
WELLS FARGO COMPANY 1,500 2022-09-12	EUR	559 851,71	2 448,81	564 121,13	(4 269,42)	XS1288903278

Mutufondo L.P., 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
GENERALI 5,317 2016-06-16	EUR	152 163,29	3 130,62	153 355,29	1 192,00	XS0256975458
AREVA 3,500 2021-03-22	EUR	1 021 420,00	23 836,54	980 917,56	(40 502,44)	FR0010941690
ALPEK SA DE CV 2,250 2022-11-20	USD	1 417 916,50	9 814,11	1 749 177,31	331 260,81	USP01703AA82
CLOVERIE PLC 7,500 2019-07-24	EUR	824 928,23	23 539,73	950 645,71	125 917,48	XS0442190855
CNP ASSURANCES 6,000 2020-09-14	EUR	948 465,21	9 569,64	954 507,88	6 042,67	FR0010941484
CNP ASSURANCES 4,250 2025-06-05	EUR	100 378,15	2 392,96	98 781,98	(1 596,17)	FR0011949403
EP ENERGY AS 2,187 2018-05-01	EUR	1 577 028,28	305,01	1 626 775,63	49 747,35	XS0808636244
BPCE SA 4,625 2023-07-18	EUR	1 298 367,01	27 338,32	1 495 446,76	197 079,75	FR0011538222
UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS) 4,750	EUR	1 452 854,50	51 618,26	1 505 420,13	52 565,63	CH0236733827
UNIQA INSURANCE 6,875 2023-07-31	EUR	752 532,75	17 728,20	775 713,12	23 180,37	XS0808635436
SPV 4,810 2035-04-25	EUR	4 680 363,61	16 567,74	5 869 190,32	1 188 826,71	XS0429786634
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,248 2	EUR	1 033 291,48	1 798,35	1 056 717,50	23 426,02	PTTGUFOM0018
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,165 2	EUR	415 772,14	436,32	421 204,47	5 432,33	PTTGUFOM0017
NN GROUP NV 4,625 2024-04-08	EUR	924 685,48	28 677,23	935 939,28	11 253,80	XS1054522922
ISRAEL CHEMICALS LIMITED 2,250 2024-12-02	USD	557 285,08	2 232,75	626 109,39	68 824,31	IL0028102734
UNITED MEXICAN STATES 1,625 2024-03-0	EUR	1 764 275,82	22 577,65	1 683 036,63	(81 239,19)	XS1198102052
PEMEX 1,875 2022-04-21	EUR	1 760 088,02	23 709,61	1 489 237,36	(270 850,66)	XS1172947902
REN FINANCE BV 2,500 2025-02-12	EUR	512 550,00	10 040,00	494 121,64	(18 428,36)	XS1189286286
SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-7 1,429 2033-12-	EUR	354 455,41	108,67	291 316,30	(63 139,11)	XS0172692914
GENERALI 6,214 2016-06-16	GBP	255 952,77	6 824,44	277 132,36	21 179,59	XS0256975888
GENERALI 4,596 2025-11-21	EUR	797 043,25	3 990,92	774 300,83	(22 742,42)	XS1140860534
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS KAPIT 5,750 2021-07	EUR	1 881 739,62	53 406,84	2 202 971,18	321 231,56	DE000A1GNAH1
BPE FINANCIACIONES 2,875 2016-05-19	EUR	3 315 409,60	49 049,01	3 338 669,23	23 259,63	XS0993306603
BPE FINANCIACIONES 2,500 2017-02-01	EUR	896 117,00	22 960,75	911 522,49	15 405,49	XS1017790178
BPE FINANCIACIONES 2,000 2020-02-03	EUR	1 793 300,00	35 290,01	1 789 835,98	(3 464,02)	XS1169791529
CAIRN CLO BV 4,723 2022-10-15	EUR	98 097,40	(23,42)	90 469,79	(7 627,61)	XS0313393836
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 3,819 2021-	EUR	1 625 779,12	509,96	1 654 484,20	28 705,08	XS0140907626
CAIRN CLO BV 4,923 2022-10-15	EUR	200 387,22	764,28	171 366,93	(29 020,29)	XS0313389644
ASSICURAZIONI GENERALI 7,750 2022-12-	EUR	411 710,66	424,59	490 493,40	78 782,74	XS0863907522
GOLDMAN SACHS ASSET MANAG.INTE 2,000	EUR	2 091 736,65	17 046,40	2 088 185,77	(3 550,88)	XS1265805090
AXA FUNDS MANAGEMENT SA 3,941 2024-11	EUR	1 078 493,57	4 689,33	991 422,94	(87 070,63)	XS1134541306
EDP FINANCE BV 4,875 2020-09-14	EUR	1 724 432,82	26 015,26	1 950 585,79	226 152,97	XS0970695572
UNICREDIT SPA 6,950 2022-10-31	EUR	1 146 890,44	13 043,79	1 340 580,51	193 690,07	XS0849517650
CELLNEX 3,125 2022-07-27	EUR	1 392 378,00	19 169,88	1 344 598,73	(47 779,27)	XS1265778933
ASSOC.CORPOR.OF NORT AMERICA 6,950 20	USD	671 102,19	1 239,25	1 012 704,16	341 601,97	US046003JU47
TOTALES Renta fija privada cotizada		76 111 440,80	1 023 692,90	79 598 964,75	3 487 523,95	



CLASE 8.^a



OM0811814

Mutuaufondo L.P., 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
Emissiones avaladas						
BANK OF IRELAND MTGE BNK 1,250 2020-04-09	EUR	1 436 212,80	15 614,64	1 461 782,71	25 569,91	XS1198677897
EUROPEAN BANK RECON & DEV EBRD	EUR	677 887,28	227 638,31	765 679,01	87 791,73	XS0091362235
TOTALES Emissiones avaladas		2 114 100,08	243 252,95	2 227 461,72	113 361,64	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANCO ESPIRITO SANTO, S.A. 2,625 2017-05-08	EUR	2 983 203,61	56 400,58	401 741,34 (2 581 462,27)		PTBEQKOM0019
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		2 983 203,61	56 400,58	401 741,34 (2 581 462,27)		
TOTAL Cartera Exterior		92 284 838,36	1 379 683,19	93 366 299,84	1 081 461,48	



CLASE 8.^a



OM0811815

Mutuaufondo L.P., 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				
DEUTSCHLAND REP. 4,00% VTO.04-01	EUR	4 000 000,00	4 460 400,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,00% VTO.04-01	EUR	2 000 000,00	2 230 200,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,00% VTO.04-01	EUR	1 300 000,00	1 449 630,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,00% VTO.04-01	EUR	5 000 000,00	5 575 500,00	08/03/2016
SUBYACENTE EURO / GBP DE	GBP	1 632 703,49	1 627 996,65	14/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,00% VTO.04-01	EUR	6 300 000,00	7 025 130,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,00% VTO.04-01	EUR	16 500 000,00	18 399 150,00	08/03/2016
TOTALES Futuros comprados		36 732 703,49	40 768 006,65	
Otras compras a plazo				
Divisa USD/EUR	USD	1 549 632,52	1 611 697,50	13/01/2016
TOTALES Otras compras a plazo		1 549 632,52	1 611 697,50	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
USA TREASURY 1 1/2 VTO.31-05-20 US	USD	2 444 298,20	2 833 758,35	31/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	900 000,00	1 421 280,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	600 000,00	947 520,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	100 000,00	130 670,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	1 600 000,00	2 090 720,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	100 000,00	157 920,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,75% VTO.04-07-	EUR	100 000,00	151 400,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	2 100 000,00	2 744 070,00	08/03/2016
USA TREASURY N/B 1,875% VTO.31-10-22	USD	1 692 206,45	2 087 612,84	21/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	300 000,00	473 760,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	300 000,00	473 760,00	08/03/2016
FRANCE O.A.T. 3,5% VTO.25-04-26	EUR	2 100 000,00	3 151 050,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	1 600 000,00	2 526 720,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	200 000,00	315 840,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,75% VTO.04-07	EUR	200 000,00	302 800,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	1 000 000,00	1 306 700,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	1 000 000,00	1 306 700,00	08/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		16 336 504,65	22 422 281,19	



CLASE 8.ª



OM0811816

Mutuaafondo L.P., 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
Otras ventas a plazo				
Divisa EUR/USD	USD	457 372,85	460 489,96	13/01/2016
Divisa EUR/USD	USD	1 673 602,32	1 703 812,86	13/01/2016
Divisa EUR/USD	USD	1 795 170,99	1 841 959,85	13/01/2016
Divisa EUR/USD	USD	93 940,82	92 097,99	13/01/2016
Divisa EUR/USD	USD	676 031,61	709 154,54	13/01/2016
Divisa EUR/USD	USD	611 649,57	598 636,95	13/01/2016
Divisa EUR/USD	USD	279 069,77	276 293,98	13/01/2016
Divisa EUR/USD	USD	1 513 622,60	1 519 616,87	13/01/2016
TOTALES Otras ventas a plazo		7 100 460,53	7 202 063,00	13/01/2016
TOTALES		61 719 301,19	72 004 048,34	



CLASE 8.ª



OM0811817

Mutuafofondo L.P., 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						
JUNTA DE EXTREMADURA 3,800 2025-04-15	EUR	690 885,48	18 593,15	765 915,67	75 030,19	ES0000099186
JUNTA DE EXTREMADURA 3,875 2024-03-14	EUR	653 473,90	21 061,27	771 330,33	117 856,43	ES0000099178
JUNTA DE EXTREMADURA 4,311 2020-11-19	EUR	1 499 422,06	7 483,64	1 716 571,38	217 149,32	ES0000099145
COMUNIDAD ARAGON 2,875 2019-02-10	EUR	1 811 178,00	44 112,96	1 932 195,81	121 017,81	ES0000107443
COMUNIDAD ARAGON 8,250 2027-01-17	EUR	1 153 063,83	71 206,77	1 595 746,79	442 682,96	ES0000107401
JUNTA DE CASTILLA Y LEON 4,000 2024-0	EUR	1 410 238,40	44 284,01	1 640 543,75	230 305,35	ES0001351396
BANCO DE ESPAÑA 4,000 2018-03-06	USD	1 691 817,51	38 543,39	1 950 399,50	258 581,99	XS0895794658
BANCO DE ESPAÑA 5,150 2044-10-31	EUR	895 619,16	7 717,32	1 290 350,83	394 731,67	ES00000124H4
BANCO DE ESPAÑA 4,400 2023-10-31	EUR	201 505,07	865,17	219 434,73	17 929,66	ES00000123X3
BANCO DE ESPAÑA 5,400 2023-01-31	EUR	6 397 746,64	231 860,59	6 865 625,39	467 878,75	ES00000123U9
COMUNIDAD DE MADRID 0,730 2016-10-30	EUR	1 883 380,94	(98 143,50)	1 924 777,50	41 396,56	ES00000101529
TOTALES Deuda pública		18 288 330,99	387 584,77	20 672 891,68	2 384 560,69	
Renta fija privada cotizada						
BPE FINANCIACIONES 4,000 2015-07-17	EUR	2 561 000,00	22 775,83	2 565 451,57	4 451,57	XS0875105909
BANKINTER 6,375 2019-09-11	EUR	1 000 599,10	19 107,06	1 167 954,58	167 355,48	ES0213679196
BANKINTER 0,926 2043-06-21	EUR	593 762,63	596,96	616 720,83	22 958,20	ES0313529010
BANKINTER 2,225 2040-12-15	EUR	669 962,10	(466,78)	626 690,12	(43 271,98)	ES0313548002
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 4,500	EUR	943 990,68	38 810,36	961 025,47	17 034,79	ES0213211107
AREVA 3,500 2021-03-22	EUR	1 021 420,00	27 005,26	1 020 323,51	(1 096,49)	FR0010941690
LLOYDS TSB GROUP PLC 6,500 2020-03-24	EUR	1 226 722,62	40 458,57	1 371 982,42	145 259,80	XS0497187640
LA CAIXA 2,375 2019-05-09	EUR	2 022 180,00	27 962,14	2 090 420,33	68 240,33	ES0314970239
FONDO TITU.ACTIV.PITCH SERIE 1 5,125	EUR	1 065 163,82	43 970,21	1 524 931,16	459 767,34	ES0334699008
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,248 2	EUR	1 512 213,64	1 736,71	1 530 604,40	18 390,76	PTTGUFOM0018
BPE FINANCIACIONES 2,500 2017-02-01	EUR	896 117,00	22 300,16	919 717,18	23 600,18	XS1017790178
BANCO DE ESPAÑA 5,850 2022-01-31	EUR	804 748,50	23 614,45	859 251,42	54 502,92	ES00000123K0
BANCO DE ESPAÑA 5,150 2028-10-31	EUR	7 492 494,35	34 884,95	7 937 654,93	445 160,58	ES00000124C5
BANCO DE ESPAÑA 1,798 2024-11-30	EUR	2 316 416,10	4 177,10	2 581 214,36	264 798,26	ES00000126A4
CEDULAS DE INVERSION SERIE A 4,125 20	EUR	1 947 593,90	39 768,46	2 143 022,50	195 428,60	ES0371622012
BANKIA 3,500 2019-01-17	EUR	3 944 037,11	113 505,33	4 117 664,53	173 627,42	ES0313307003
CORES 2,500 2024-10-16	EUR	893 871,00	4 811,88	949 497,70	55 626,70	ES0224261034
SABADELL 2,500 2016-12-05	EUR	1 796 912,44	3 401,66	1 850 561,11	53 648,67	ES0313860613
TOTALES Renta fija privada cotizada		32 709 204,99	468 420,31	34 834 688,12	2 125 483,13	



CLASE 8.^a



OM0811818

Mutua fondo L.P., 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
Valores de entidades de crédito garantizados						
IM CEDULAS 5, FONDO TIT.ACT. 3,500 2	EUR	490 080,00	11 611,81	558 152,23	68 072,23	ES0347849004
FONDO TITULIZ.ACT.CEDULAS TDA5 4,125	EUR	2 002 281,83	7 284,97	2 313 813,93	311 532,10	ES0317045005
AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T 4,000	EUR	2 151 014,79	42 444,59	2 327 748,56	176 733,77	ES0312358015
AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T 4,250	EUR	1 678 480,42	22 501,33	2 543 883,07	865 402,65	ES0312298096
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 3,500	EUR	2 115 884,00	50 959,42	2 179 851,59	63 967,59	XS1055241373
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		8 437 741,04	134 802,12	9 923 449,38	1 485 708,34	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO S.SEC.SERV 0,030 2015-01-02	EUR	6 500 000,00	5,27	6 500 000,00	-	ES0L01512117
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		6 500 000,00	5,27	6 500 000,00	-	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
SABADELL BANCA PRIVADA 0,950 2015 09 01	EUR	2 500 000,00	7 913,38	2 500 000,00	-	-
BANCA MARCH 0,500 2015 12 24	EUR	1 850 000,00	202,22	1 850 000,00	-	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 1,180 2015	EUR	4 000 000,00	27 865,08	4 000 000,00	-	-
DEUTSCHE BANK A.G. 0,800 2015 09 18	EUR	7 000 000,00	16 063,81	7 000 000,00	-	-
BANCO DEPOSITARIO BBVA 0,750 2015 09 01	EUR	3 500 000,00	8 752,10	3 500 000,00	-	-
CAIXABANK S.A. 1,550 2015 01 30	EUR	2 000 000,00	28 519,44	2 000 000,00	-	-
CAIXABANK S.A. 1,550 2015 01 23	EUR	12 200 000,00	177 101,54	12 200 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		33 050 000,00	266 417,57	33 050 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		98 985 277,02	1 257 230,04	104 981 029,18	5 995 752,16	



CLASE 8.^a



OM0811819

Mutufondo L.P., 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						
REPUBLIC OF ITALY 2,375 2016-01-25	USD	1 477 981,73	26 770,68	1 813 937,70	335 955,97	US465410BQ08
PERMANENT MASTER ISSUER PLC 1,820 204	EUR	1 888 338,90	1 790,00	1 502 781,78	(385 557,12)	XS0484703516
TOTALES Deuda pública		3 366 320,63	28 560,68	3 316 719,48	(49 601,15)	
Renta fija privada cotizada						
TELECOM ITALIA 5,250 2021-01-25	EUR	1 054 027,76	51 505,47	1 151 400,52	97 372,76	XS1020952435
PORTUGAL TELECOM 5,875 2018-04-17	EUR	1 842 631,80	46 543,69	1 858 201,52	15 569,72	XS0843939918
UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS) 7,152	EUR	2 110 481,51	41 818,27	2 106 266,45	(4 215,06)	XS0336744650
UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS) 4,750	EUR	1 454 798,00	57 651,12	1 505 526,17	50 728,17	CH0236733827
MUNICH RE 6,250 2022-05-26	EUR	495 285,00	19 689,64	625 495,98	130 210,98	XS0764278528
MUNICH RE 5,767 2017-06-12	EUR	1 090 460,00	19 106,10	1 110 117,90	19 657,90	XS0304987042
SLM 0,882 2039-07-25	EUR	314 365,33	304,67	273 862,23	(40 503,10)	XS0187456156
COCA-COLA ENTERPRISES INC. 2,375 2018	USD	258 462,28	3 218,58	303 649,78	45 187,50	XS0975576165
AXA BANK EUROPE 5,250 2020-04-16	EUR	1 194 288,56	71 253,99	1 576 290,17	382 001,61	XS0503665290
BARCLAYS BANK PLC 7250 6,625 2022-03	EUR	2 222 191,00	52 634,24	2 366 669,07	144 478,07	XS0611398008
BARCLAYS BANK PLC 7250 5,926	USD	793 214,67	1 058,91	869 030,18	75 815,51	XS0269453139
ARCELORMITTAL 4,500 2018-03-29	EUR	2 691 044,88	139 577,34	2 987 493,87	296 448,99	XS0765621569
LA CAIXA 5,000 2018-11-14	EUR	3 881 642,25	21 862,54	4 083 373,76	201 731,51	XS0989061345
NOMURA TOPIX 1,500 2021-05-12	EUR	435 431,50	837,74	437 926,28	2 494,78	XS1136388425
GENERALI 4,596 2025-11-21	EUR	797 050,00	3 987,68	808 543,19	11 493,19	XS1140860534
TELECOM ITALIA 6,125 2018-12-14	EUR	607 719,57	998,23	690 464,62	82 745,05	XS0794393396
PELICAN MORTGAGES 0,903 2054-09-15	EUR	771 929,22	(647,26)	701 403,17	(70 526,05)	XS0293657416
SAGRES STC 0,889 2056-06-21	EUR	715 826,06	504,65	719 449,40	3 623,34	XS0236179270
SWEDBANK AB 2,375 2019-02-26	EUR	946 500,91	18 538,02	972 129,72	25 628,81	XS1036494638
INTESA SANPAOLO 4,750 2049-12-17	EUR	602 132,00	1 138,54	614 492,69	12 360,69	XS1156024116
INTESA SANPAOLO 6,625 2023-09-13	EUR	2 961 717,00	39 975,48	2 956 942,33	(4 774,67)	XS0971213201
LB BADEN-WUERTTENBERG 4280 7,125	EUR	791 826,00	28 918,64	1 057 490,78	265 664,78	XS0802995166
ING BANK, N.V. 2,062 2018-11-21	USD	1 408 179,07	7 127,06	1 599 051,92	190 872,85	XS0995102778
BAYERISCHE LANDESBANK 6,000 2015-12-30	EUR	65 707,08	15,47	68 564,00	2 856,92	XS0132853812
KBC IFIMA 4310 2,375	EUR	1 904 553,00	4 452,52	1 914 276,80	9 723,80	BE0002479542
AVIVA 6,125 2023-07-05	EUR	576 241,53	15 939,93	680 832,14	104 590,61	XS0951553592
CITIGROUP INC 4,250 2025-02-25	EUR	1 044 726,02	37 300,12	1 184 180,10	139 454,08	XS0213026197



CLASE 8.^a



OM0811820

Mutuaufondo L.P., 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
SPV 4,810 2035-04-25	EUR	4 758 042,01	(16 327,07)	6 148 737,88	1 390 695,87	XS0429786634
NN GROUP NV 4,625 2024-04-08	EUR	925 628,01	30 053,91	953 609,10	27 981,09	XS1054522922
ALPEK SA DE CV 2,250 2022-11-20	USD	1 414 170,32	8 785,96	1 665 009,41	250 839,09	USP01703AA82
UNIQA INSURANCE 6,875 2023-07-31	EUR	757 642,36	17 849,44	812 481,35	54 838,99	XS0808635436
REN FINANCE BV 4,750 2020-10-16	EUR	487 689,03	4 625,55	554 953,17	67 264,14	XS0982774399
BPCE SA 4,625 2023-07-18	EUR	1 298 367,01	27 225,23	1 519 711,02	221 344,01	FR0011538222
EI TOWERS SPA 3,875 2018-04-26	EUR	476 780,24	11 611,30	506 186,82	29 406,58	XS0922370951
EP ENERGY AS 2,187 2018-05-01	EUR	1 577 028,28	9 636,61	1 636 500,08	59 471,80	XS0808636244
CNP ASSURANCES 4,250 2025-06-05	EUR	100 756,00	2 045,78	105 732,16	4 976,16	FR0011949403
CNP ASSURANCES 6,000 2020-09-14	EUR	968 225,51	7 789,76	995 216,88	26 991,37	FR0010941484
CLOVERIE PLC 7,500 2019-07-24	EUR	830 021,69	23 691,84	987 517,91	157 496,22	XS0442190855
WINDERMERE CMBS 4,104 2019-10-22	EUR	208 163,61	143,34	202 341,47	(5 822,14)	XS0293895271
GENERALI 5,317 2016-06-16	EUR	153 952,50	3 478,77	155 557,02	1 604,52	XS0256975458
CAIRN CLO BV 4,923 2022-10-15	EUR	225 569,56	(25 104,42)	193 604,89	(31 964,67)	XS0313389644
GENERALI 6,214 2016-06-16	GBP	259 606,47	7 082,92	264 813,21	5 206,74	XS0256975888
ESPIRITO SANTO FIN GRP 4,000 2019-01-21	EUR	1 601 058,00	60 199,19	1 557 301,96	(43 756,04)	PTBENKOM0012
UNICREDIT SPA 6,950 2022-10-31	EUR	1 147 376,79	13 049,50	1 349 904,25	202 527,46	XS0849517650
EDP FINANCE BV 4,875 2020-09-14	EUR	3 007 670,00	48 257,54	3 491 827,95	484 157,95	XS0970695572
AXA FUNDS MANAGEMENT SA 3,941 2024-11	EUR	1 086 032,80	(41 864,60)	1 054 063,09	(31 969,71)	XS1134541306
ASSICURAZIONI GENERALI 7,750 2022-12-	EUR	411 710,66	1 581,88	502 192,75	90 482,09	XS0863907522
SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-7 1,429 2033-12-	EUR	390 592,42	174,13	369 322,89	(21 269,53)	XS0172692914
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 3,819 2021-	EUR	1 541 202,98	14 053,76	1 695 590,75	154 387,77	XS0140907626
ASSOC.CORPOR.OF NORT AMERICA 6,950 20	USD	671 102,19	8 012,90	930 379,77	259 277,58	US046003JU47
BPE FINANCIACIONES 2,875 2016-05-19	EUR	3 324 489,58	55 420,55	3 375 787,90	51 298,32	XS0993306603
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS KAPIT 5,625 2022-10	EUR	1 655 965,85	10 205,51	1 701 451,75	45 485,90	DE000A1RE1Q3
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS KAPIT 5,750 2021-07	EUR	1 879 369,72	53 339,21	2 268 467,56	389 097,84	DE000A1GNAH1
ISRAEL CHEMICALS LIMITED 2,250 2024-12-02	USD	557 670,84	2 000,70	567 729,87	10 059,03	IL0028102734
CAIRN CLO BV 4,723 2022-10-15	EUR	251 244,78	(50 858,86)	239 098,25	(12 146,53)	XS0313393836
TOTALES Renta fija privada cotizada		64 999 561,21	971 471,71	71 028 215,85	6 028 654,64	



CLASE 8.^a



OM0811821

Mutufondo L.P., F.I.

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

Cartera Exterior	Divis a	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Emissiones avaladas						
EUROPEAN BANK RECON & DEV EBRD	EUR	677 887,28	195 726,09	786 183,50	108 296,22	XS0091362235
TOTALES Emissiones avaladas		677 887,28	195 726,09	786 183,50	108 296,22	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANCO ESPIRITO SANTO, S.A. 2.625 2017-05-08	EUR	2 975 690,00	55 852,38	2 845 496,94	(130 193,06)	PTBEQKOM0019
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		2 975 690,00	55 852,38	2 845 496,94	(130 193,06)	
TOTAL Cartera Exterior		72 019 459,12	1 251 610,86	77 976 615,77	5 957 156,65	



CLASE 8.^a



OM0811822

Mutuaufondo L.P., F.I.

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



CLASE 8.ª



OM0811823

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BUNDESSCHATZANW BKO	EUR	2 300 000,00	2 555 070,00	06/03/2015
SUBYACENTE EURO / GBP	GBP	249 616,41	250 325,14	16/03/2015
BUNDESSCHATZANW BKO	EUR	9 800 000,00	10 886 820,00	06/03/2015
BUNDESSCHATZANW BKO	EUR	7 800 000,00	8 665 020,00	06/03/2015
BUNDESSCHATZANW BKO	EUR	5 800 000,00	6 443 220,00	06/03/2015
BUNDESSCHATZANW BKO	EUR	2 300 000,00	2 555 070,00	06/03/2015
BUNDESSCHATZANW BKO	EUR	77 700 000,00	86 316 930,00	06/03/2015
TOTALES Futuros comprados		105 949 616,41	117 672 455,14	
Futuros vendidos				
DEUTSCHLAND REP. 1,75%	EUR	200 000,00	311 740,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 1,75%	EUR	1 200 000,00	1 870 440,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 3,50%	EUR	1 700 000,00	2 214 760,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 4,25%	EUR	2 600 000,00	4 029 480,00	06/03/2015
FRANCE O.A.T. 4,25%	EUR	2 400 000,00	3 533 280,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 1,75%	EUR	100 000,00	155 870,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 1,75%	EUR	400 000,00	623 480,00	06/03/2015
USA TREASURY 0,875%	USD	52 139 144,35	58 903 592,11	31/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 3,50%	EUR	900 000,00	1 172 520,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 3,50%	EUR	700 000,00	911 960,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 3,50%	EUR	1 000 000,00	1 302 800,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 3,50%	EUR	2 600 000,00	3 387 280,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 3,50%	EUR	3 000 000,00	3 908 400,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 1,75%	EUR	1 600 000,00	2 493 920,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 1,75%	EUR	1 200 000,00	1 870 440,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 1,75%	EUR	500 000,00	779 350,00	06/03/2015
TOTALES Futuros vendidos		72 239 144,35	87 469 312,11	
Otras ventas a plazo				
EUR/USD	USD	2 487 087,81	2 587 097,57	09/01/2015
TOTALES Otras ventas a plazo		2 487 087,81	2 587 097,57	
TOTALES		180 675 848,57	207 728 864,82	



CLASE 8.ª



OM0811824

Mutufondo L.P., 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
FINANCIERAS



0M0811825

Mutufondo L.P., F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

El comportamiento del fondo ha sido en rango, aunque terminando el año por debajo del nivel de inicio debido a la incidencia ocurrida a finales del año con Novo Banco. Salvo dicha circunstancia, el fondo se ha beneficiado de la caída de los tipos libre de riesgo y el estrechamiento de los spreads de crédito, especialmente del sector financiero. El equipo gestor decidió mantener una estrategia de no tomar riesgo de duración (media del periodo 3,85 años), a la vez que se incrementaba la duración de crédito.

En cuanto a divisa, se mantuvieron las posiciones tanto en dólar como en libras en las que invertimos en periodos anteriores, las primeras sin cubrir y las segundas cubiertas; siempre dentro del límite fijado para el fondo. En términos sectoriales se sobre ponderó la deuda de entidades financieras con especial foco en la deuda subordinada frente al covered bond, que deja en este periodo de ser interesante en términos de rentabilidad riesgo. La liquidez, además de estar invertida en repo, se invirtió en depósitos (peso medio en el periodo en torno al 10%). Por lo que se refiere a la deuda de gobierno se sobre ponderó la deuda de países periféricos frente a los no periféricos. Al final del año en una decisión arbitraria y sin precedentes, el Banco de Portugal anunció el día 29 de Diciembre el traspaso de parte de la deuda senior de Novo Banco (el banco bueno) al Banco Espirito Santo (el banco malo). Novo Banco se creó a raíz del rescate y reestructuración del Banco Espirito Santo, lo cual tuvo lugar en Agosto de 2014. La decisión afecta a 5 emisiones institucionales de bonos senior de Novo Banco (2.000 millones euros) y deja al margen todas las emisiones minoristas, con nominales inferiores a 1.000 euros (9.000 millones de euros) que permanecen en el balance de Novo Banco. Esto discrimina a unos bonistas frente a otros en sus derechos como acreedores, rompiendo el principio de "pari passu" y responde, aparentemente, a una decisión política del nuevo ejecutivo.

El balance de Novo Banco, una vez reestructurado, tenía un capital "Core Equity Tier1" del 9,4% sobre sus activos en riesgo. En noviembre de 2015, el BCE estimó, en el peor escenario de su "Stress Test", necesidades adicionales de capital por importe de 1.400 Mll €, muy por debajo de los 2,000 Mll € esperados por el consenso del mercado. En el peor escenario del análisis de Mutuactivos, se consideraba que el impacto de aplicar este déficit a la totalidad de la deuda senior podría suponer una quita de entorno al 10%/15%. Dado que en ese momento el precio del bono cotizaba al 93%, el riesgo era asimétrico, ya que la posible pérdida adicional estaba limitada a un 3%/8% y la TIR del bono era del 7% a vencimiento (Mayo 2017). Esta acción del Banco de Portugal ha supuesto que los bonos bajen de precio de 93% a 15%, lo que ha perjudicado la rentabilidad del fondo en un -1.54%.



CLASE 8.ª



OM0811826

Mutua fondo L.P., F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

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
FOLIO 1



0L5952203

Mutuafondo L.P., 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 Mutuafondo L.P., 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 0M0811749 al 0M0811784 Del 0M0811785 al 0M0811787
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M0811788 al 0M0811823 Del 0M0811824 al 0M0811826
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		

Yo, Antonio López Taracena, Secretario Consejero 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.