

MUTUAFONDO L.P., F.I.

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

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

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

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Mutuafondo 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 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gema M^a Ramos Pascual

7 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/29093
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0M9912369

Mutuaafondo L.P., F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	124 736 085,07	144 545 774,17
Deudores	207 078,04	750 162,06
Cartera de inversiones financieras	109 739 690,44	138 614 623,87
Cartera interior	30 742 307,15	43 424 153,33
Valores representativos de deuda	22 142 307,15	31 934 439,99
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	8 600 000,00	11 410 000,00
Derivados	-	79 713,34
Otros	-	-
Cartera exterior	77 652 780,06	93 366 299,84
Valores representativos de deuda	77 454 112,69	93 366 299,84
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	198 667,37	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 344 603,23	1 824 170,70
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	14 789 316,59	5 180 988,24
TOTAL ACTIVO	124 736 085,07	144 545 774,17

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

CLASE 8.^a

0M9912370

Mutuafondo L.P., F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	123 776 013,00	144 035 057,84
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	123 776 013,00	144 035 057,84
Capital	-	-
Partícipes	52 455 763,30	78 763 098,52
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	5 574 449,54	(473 840,84)
(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	960 072,07	510 716,33
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	567 355,87	391 514,17
Pasivos financieros	-	-
Derivados	392 716,20	119 202,16
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	124 736 085,07	144 545 774,17
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	61 561 514,29	61 719 301,19
Compromisos por operaciones largas de derivados	42 291 943,82	38 282 336,01
Compromisos por operaciones cortas de derivados	19 269 570,47	23 436 965,18
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	61 561 514,29	62 193 142,03

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



0M9912371

CLASE 8.^a**Mutua fondo L.P., F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**
(Expresada en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(838 577,77)	(495 971,89)
Comisión de gestión	(764 023,55)	(416 280,10)
Comisión de depositario	(64 788,79)	(69 791,56)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 765,43)	(9 900,23)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(838 577,77)	(495 971,89)
Ingresos financieros	3 500 901,81	4 816 822,09
Gastos financieros	(35 384,36)	(18 900,67)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1 302 054,72)	(9 576 053,50)
Por operaciones de la cartera interior	1 181 233,24	1 242 234,32
Por operaciones de la cartera exterior	212 360,78	1 259 817,71
Por operaciones con derivados	(193 596,71)	(125 196,72)
Otros	(2 502 052,03)	(11 952 908,81)
Diferencias de cambio	6 645,29	(28 968,44)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	4 294 440,59	4 829 231,57
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	479 859,57	4 440 212,76
Resultados por operaciones de la cartera exterior	4 291 964,70	900 962,78
Resultados por operaciones con derivados	(477 383,68)	(511 943,97)
Otros	-	-
Resultado financiero	6 464 548,61	22 131,05
Resultado antes de impuestos	5 625 970,84	(473 840,84)
Impuesto sobre beneficios	(51 521,30)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	5 574 449,54	(473 840,84)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Mutuaafondo L.P., F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2016

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

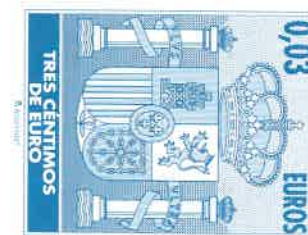
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5 574 449,54
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	5 574 449,54

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	78 763 098,52	1 961 160,55	63 784 639,61	(473 840,84)	-	-	144 035 057,84
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	78 763 098,52	1 961 160,55	63 784 639,61	(473 840,84)	-	-	144 035 057,84
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 574 449,54	-	-	5 574 449,54
Aplicación del resultado del ejercicio	(473 840,84)	-	-	473 840,84	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	42 141 267,55	-	-	-	-	-	42 141 267,55
Reembolsos	(67 974 761,93)	-	-	-	-	-	(67 974 761,93)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	52 455 763,30	1 961 160,55	63 784 639,61	5 574 449,54	-	-	123 776 013,00

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

CLASE 8.ª



0M9912372

Mutuaafondo L.P., F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2015

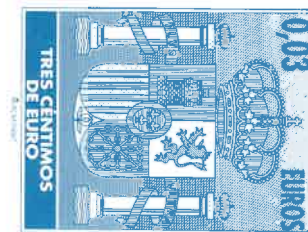
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(473 840,84)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes 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

	Partícipes	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 partícipes							
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

CLASE 8.ª



0M9912373



CLASE 8.^a



0M9912374

Mutufondo L.P., F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Mutufondo 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 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., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Grupo Mutua Madrileña Automovilista, 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



0M9912375

Mutufondo L.P., F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, 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, y sucesivas modificaciones, 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



0M9912376

Mutufondo L.P., F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, 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



0M9912377

Mutufondo L.P., F.I.

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



0M9912378

Mutua fondo L.P., F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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

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

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



0M9912379

Mutua fondo L.P., F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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 2016 y 2015.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

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



0M9912380

Mutua fondo L.P., F.I.

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



0M9912381

Mutuaafondo L.P., F.I.

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



CLASE 8.^a



0M9912382

Mutufondo L.P., F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0M9912383

Mutufondo L.P., F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0M9912384

Mutufondo L.P., F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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.

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



0M9912385

Mutuaafondo L.P., F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2016	2015
Depósitos de garantía	120 671,16	279 809,61
Administraciones Públicas deudoras	86 406,88	76 641,78
Operaciones pendientes de liquidar	-	393 710,67
	207 078,04	750 162,06

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

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

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

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	58 800,13	5 350,41
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	11 793,84	-
Otros	496 761,90	386 163,76
	567 355,87	391 514,17

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



CLASE 8.ª



OM9912386

MutuaFondo L.P., F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	5 093,57	3 165,15
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	51 521,30	-
Otras retenciones practicadas en el ejercicio	2 185,26	2 185,26
	58 800,13	5 350,41

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2016	2015
Cartera interior	30 742 307,15	43 424 153,33
Valores representativos de deuda	22 142 307,15	31 934 439,99
Depósitos en Entidades de Crédito	8 600 000,00	11 410 000,00
Derivados	-	79 713,34
Cartera exterior	77 652 780,06	93 366 299,84
Valores representativos de deuda	77 454 112,69	93 366 299,84
Derivados	198 667,37	-
Intereses de la cartera de inversión	1 344 603,23	1 824 170,70
	109 739 690,44	138 614 623,87

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



CLASE 8.^a



0M9912387

Mutufondo L.P., F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Santander Securities Services, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexos I y III, respectivamente.

7. Tesorería

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

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	14 422 383,60	4 941 898,03
Otras cuentas de tesorería	366 932,99	239 090,21
	<u>14 789 316,59</u>	<u>5 180 988,24</u>

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

El saldo que se recoge en "Otras cuentas de tesorería" corresponde al saldo mantenido con Citibank, remunerada durante el ejercicio 2016 a un tipo de interés de 0%.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



0M9912388

CLASE 8.^a

UNIVERSIA

Mutufondo L.P., F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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

Clase A	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	123 081 361,15	142 905 278,03
Número de participaciones emitidas	702 295,85	845 494,14
Valor liquidativo por participación	175,26	169,02
Número de partícipes	716	659
Clase D	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	694 651,85	1 129 779,81
Número de participaciones emitidas	3 991,90	6 705,43
Valor liquidativo por participación	174,02	168,49
Número de partícipes	39	62

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 86,13% y el 88,27% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

CLASE 8.^a

0M9912389

Mutuaafondo L.P., F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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

Partícipes	2016		2015	
	Directo (*)	Indirecto	Directo (*)	Indirecto
Grupo MMA – como grupo de partícipes con unidad de decisión	76,68%	9,45%	79,99%	8,28%
		<u>86,13%</u>		<u>88,27%</u>

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	-	473 840,84
	<u>-</u>	<u>473 840,84</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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



CLASE 8.^a



0M9912390

Mutua fondo L.P., F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

El Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable, una vez compensadas las Bases Imponibles Negativas, dentro de los límites establecidos.

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.

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste.



CLASE 8.^a



0M9912391

Mutufondo L.P., F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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

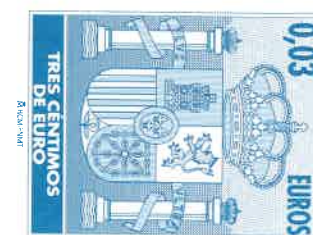
Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 4 y 3 miles de euros, respectivamente.

Mutuafondo L.P., F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones JUNTA DE EXTREMADURA 3,800 2025-04-15	EUR	690 785,65	18 586,58	772 020,67	81 235,02	ES0000099186
Obligaciones JUNTA DE EXTREMADURA 3,875 2024-03-14	EUR	654 946,44	21 112,39	778 024,99	123 078,55	ES0000099178
Obligaciones JUNTA DE EXTREMADURA 4,311 2020-11-19	EUR	1 499 657,08	7 485,47	1 695 909,15	196 252,07	ES0000099145
Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 1,189 2022-05-08	EUR	968,50	14,70	1 017,81	49,31	ES0000101693
Obligaciones BANCO DE ESPAÑA 0,250 2019-01-31	EUR	1 257 787,50	2 275,88	1 262 171,42	4 383,92	ES00000128A0
Obligaciones BANCO DE ESPAÑA 5,400 2023-01-31	EUR	2 672 334,00	94 365,81	2 704 837,11	32 503,11	ES00000123U9
Obligaciones BANCO DE ESPAÑA 2,750 2024-10-31	EUR	1 053 717,02	1 627,60	1 043 003,79	(10 713,23)	ES00000126B2
Obligaciones BANCO DE ESPAÑA 5,500 2021-04-30	EUR	623 610,00	12 088,00	620 121,25	(3 488,75)	ES00000123B9
TOTALES Deuda pública		8 453 806,19	157 556,43	8 877 106,19	423 300,00	
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones PITCH FT 5,125 2022-07-20	EUR	1 101 587,80	33 455,11	1 500 598,26	399 010,46	ES0334699008
Obligaciones MAPFRE SA 5,921 2017-07-24	EUR	1 175 246,80	(25 327,60)	1 174 560,62	(686,18)	ES0224244063
Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 0,250 2023-10-18	EUR	997 150,00	603,30	971 180,40	(25 969,60)	ES0444251047
Obligaciones BANKINTER SA 2,225 2040-12-15	EUR	525 562,40	48,00	493 752,42	(31 809,98)	ES0313548002
Obligaciones BANKINTER SA 0,926 2043-06-21	EUR	477 269,01	(1 329,85)	513 161,07	35 892,06	ES0313529010
Obligaciones BANKINTER SA 6,375 2019-09-11	EUR	1 000 305,45	19 118,99	1 148 572,65	148 267,20	ES0213679196
Obligaciones BANKIA 0,875 2021-01-21	EUR	1 401 638,00	11 290,01	1 436 774,59	35 136,59	ES0413307119
Obligaciones BANKIA 3,500 2019-01-17	EUR	2 906 132,61	37 442,89	3 038 272,96	132 140,35	ES0313307003
Obligaciones BBVA SA 4,500 2017-02-16	EUR	947 778,16	39 205,52	950 784,03	3 005,87	ES0213211107
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 532 670,23	114 506,37	11 227 657,00	694 986,77	
Valores de entidades de crédito garantizados						
Obligaciones INTERMONEY TITULIZAC 3,500 2020-06-15	EUR	494 131,87	10 257,88	554 636,16	60 504,29	ES0347849004
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		494 131,87	10 257,88	554 636,16	60 504,29	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés SANTANDER CONSUMER F 0,650 2017-11-14	EUR	1 480 465,62	11 008,59	1 482 907,80	2 442,18	ES0513495PO1
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1 480 465,62	11 008,59	1 482 907,80	2 442,18	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,350 2017 07 1	EUR	1 700 000,00	2 768,64	1 700 000,00	-	-
Deposito BANCO DE SABADELL S. 0,080 2017 03 31	EUR	1 100 000,00	91,60	1 100 000,00	-	-
Deposito BANCO DE SABADELL S. 0,300 2017 04 01	EUR	3 000 000,00	6 778,29	3 000 000,00	-	-
Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 0,280 2017 02 04	EUR	1 400 000,00	3 554,36	1 400 000,00	-	-
Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 0,280 2017 01 31	EUR	1 400 000,00	3 597,37	1 400 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		8 600 000,00	16 790,26	8 600 000,00	-	-
TOTAL Cartera Interior		29 561 073,91	310 119,53	30 742 307,15		

CLASE 8.ª

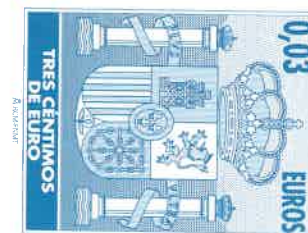


0M9912392

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones REPUBLICA DE PORTUGA 2,200 2022-10-17	EUR	1 336 739,00	6 489,24	1 333 697,37	(3 041,63)	PTOTESOE0013
Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,234 2018-03-22	EUR	1 249 383,38	969,89	1 250 742,80	1 359,42	XS0247770224
Bonos REPUBLICA DE ITALIA 2,250 2024-03-01	EUR	1 721 770,00	14 232,66	1 713 375,38	(8 394,62)	IT0004953417
Bonos REPUBLICA DE ITALIA 5,500 2022-11-01	EUR	850 390,15	1 578,99	860 142,82	9 752,67	IT0004848831
Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 2,250 2026-03-01	EUR	1 249 980,00	11 354,00	1 237 931,75	(12 048,25)	IT0004644735
Bonos REPUBLICA DE ITALIA 4,500 2018-08-01	EUR	5 388 550,00	54 604,00	5 409 142,20	20 592,20	IT0004361041
Obligaciones ESTADOS UNIDOS MEXIC 1,375 2025-01-15	EUR	631 820,97	1 889,54	623 408,84	(8 412,13)	XS1511779305
Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE AM 1,000 2026-11-15	USD	3 459 610,85	9 581,48	3 471 994,00	12 383,15	US912828U246
Obligaciones BANCO DE ESPAÑA 4,000 2018-03-06	USD	302 059,18	197,72	401 862,27	99 803,09	XS0895794658
Bonos REPUBLICA DE ITALIA 1,875 2021-05-01	EUR	741 303,17	669,69	744 457,20	3 154,03	IT0004966401
TOTALES Deuda pública		16 931 606,70	101 567,21	17 046 754,63	115 147,93	
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	881 423,53	18 514,61	885 062,46	3 638,93	XS1201001572
Obligaciones CAIXABANK SA 5,000 2018-11-14	EUR	1 225 754,43	6 098,56	1 266 291,85	40 537,42	XS0989061345
Obligaciones BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	504 586,13	9 947,72	507 407,35	2 821,22	XS1190632999
Obligaciones BNP PARIBAS SA 7,781 2018-07-02	EUR	1 752 647,19	24 363,49	1 785 063,05	32 415,86	FR0010638338
Obligaciones BECTON DICKISON & CO 1,000 2022-1	EUR	403 302,00	177,44	406 238,62	2 936,62	XS1531345376
Obligaciones BAYER AG 3,000 2020-07-01	EUR	2 179 646,63	35 422,27	2 236 018,96	56 372,33	DE000A11QR65
Bonos BARCLAYS BANK PLC 2,625 2020-11-11	EUR	551 322,32	2 060,96	549 511,09	(1 811,23)	XS1319647068
Bonos BARCLAYS BANK PLC 6,625 2022-03-30	EUR	264 426,45	495,64	279 280,67	14 854,22	XS0611398008
Obligaciones BANQUE FED CREDIT MU 1,875 2026-11-04	EUR	1 290 226,42	3 983,96	1 251 555,33	(38 671,09)	XS1512677003
Obligaciones AVIVA PLC 6,125 2023-07-05	EUR	574 409,51	16 616,02	665 401,88	90 992,37	XS0951553592
Obligaciones ASSOCIATES CORPORATE 6,950 2018-11-01	USD	659 353,70	6 202,33	1 000 997,45	341 643,75	US046003JU47
Obligaciones AREVA SA 3,500 2021-03-22	EUR	1 017 407,99	24 671,72	1 008 907,05	(8 500,94)	FR0010941690
Obligaciones ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,825 2026-02-01	USD	1 410 592,20	18 975,36	1 449 510,86	38 918,66	US035242AP13
Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 1,117 2024-01-25	EUR	1 003 110,00	996,70	1 017 995,62	14 885,62	XS1527126772
Obligaciones ABN AMRO BANK NV 2,875 2020-06-30	EUR	1 532 636,63	13 390,57	1 588 807,31	56 170,68	XS1253955469
Obligaciones CNP ASSURANCES SA 6,000 2020-09-14	EUR	930 145,78	9 382,53	964 384,11	34 238,33	FR0010941484
Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2022-12-12	EUR	409 406,01	1 572,81	477 441,82	68 035,81	XS0863907522
Obligaciones GENERALI FINANCE BV 4,596 2025-11-21	EUR	797 039,58	3 990,93	779 951,55	(17 088,03)	XS1140860534
Bonos ALLIANZ FINANCE BV 5,750 2021-07-08	EUR	793 500,87	22 521,38	931 369,47	137 868,60	DE000A1GNAH1
Obligaciones ING BANK NV 2,062 2018-11-21	USD	1 406 530,07	8 188,07	1 833 192,47	426 662,40	XS0995102778
Obligaciones ING BANK NV 4,000 2019-05-19	EUR	1 088 710,00	18 995,30	1 087 551,41	(1 158,59)	XS0097222466
Obligaciones UBS GROUP AG 7,152 2017-12-21	EUR	2 040 681,26	(65 187,40)	2 085 899,62	45 218,36	XS0336744650

CLASE 8.ª

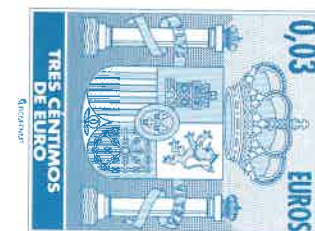


0M9912393

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Obligaciones UBS GROUP AG 4,750 2021-02-12	EUR	722 421,10	25 747,44	756 831,75	34 410,65	CH0236733827
Obligaciones AXA SA 3,875 2049-05-20	EUR	1 211 444,97	10 626,99	1 235 829,78	24 384,81	XS1069439740
Obligaciones AXA SA 5,250 2020-04-16	EUR	1 098 176,13	64 317,72	1 260 398,63	162 222,50	XS0503665290
Obligaciones CELLNEX SA 3,125 2022-07-27	EUR	1 393 442,58	19 197,19	1 480 241,17	86 798,59	XS1265778933
Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 1,875 2022-04-21	EUR	1 761 082,72	23 726,52	1 704 327,59	(56 755,13)	XS1172947902
Obligaciones REN FINANCE BV 2,500 2025-02-12	EUR	511 412,15	10 042,25	523 933,32	12 521,17	XS1189286286
Obligaciones BPE FINANCIACIONES S 2,500 2017-02-01	EUR	898 617,20	21 835,96	899 991,30	1 374,10	XS1017790178
Obligaciones ALPEK SAB DE CV 2,250 2022-11-20	USD	1 420 065,61	12 409,34	1 897 212,37	477 146,76	USP01703AA82
Obligaciones PELICAN MORTGAGES PL 0,903 2054-09-15	EUR	655 054,33	81,82	595 123,48	(59 930,85)	XS0293657416
Obligaciones UNIQA INSURANCE GROU 6,875 2023-07-31	EUR	752 532,75	48 631,91	757 114,88	4 582,13	XS0808635436
Obligaciones UNICREDIT BANK AUSTR 3,819 2021-12-27	EUR	1 997 980,26	39,32	1 761 897,53	(236 082,73)	XS0140907626
Obligaciones TOTAL SA 2,250 2021-02-26	EUR	1 195 778,00	23 074,72	1 198 198,13	2 420,13	XS1195201931
Bonos TELEFONICA EMISIONES 4,200 2019-12-04	EUR	1 214 491,85	200,87	1 232 921,43	18 429,58	XS1148359356
Obligaciones TELECOM ITALIA SPA 3,625 2024-01-19	EUR	1 399 953,25	44 175,10	1 444 324,54	44 371,29	XS1347748607
Obligaciones TAGUS SA 0,165 2019-02-12	EUR	287 291,07	301,46	288 514,79	1 223,72	PTTGUOOM0017
Obligaciones TAGUS SA 0,248 2018-02-16	EUR	569 726,16	707,05	570 918,24	1 192,08	PTTGUFOM0018
Obligaciones SWISS LIFE HOLDING A 4,375 2025-06-16	EUR	376 107,98	9 525,58	396 092,22	19 984,24	XS1245292807
Obligaciones SOCIETE GENERALE SA 4,000 2023-06-07	EUR	1 364 582,00	26 494,00	1 368 799,42	4 217,42	XS0867612466
Obligaciones SLM STUDENT LOAN TRU 0,882 2039-07-25	EUR	282 563,65	(713,65)	262 777,82	(19 785,83)	XS0187456156
Bonos SLM STUDENT LOAN TRU 1,429 2033-12-15	EUR	317 381,18	34,79	262 171,73	(55 209,45)	XS0172692914
Obligaciones SAGRES SDTC SA 0,869 2056-06-21	EUR	585 519,97	408,86	582 752,15	(2 767,82)	XS0236179270
Obligaciones BNP PARIBAS SA 0,750 2022-11-11	EUR	700 309,00	726,37	706 384,19	6 075,19	XS1394103789
Obligaciones PRUDENTIAL PLC 1,312 2021-07-20	USD	207 408,30	2 049,42	212 352,15	4 943,85	XS1426796477
Obligaciones VIENNA INSURANCE GRO 5,500 2023-10-09	EUR	1 312 922,00	9 771,62	1 330 061,42	17 139,42	AT0000A12GN0
Obligaciones OMV AG 6,750 2018-04-26	EUR	334 067,50	13 209,12	337 288,00	3 220,50	XS0629626663
Obligaciones NN GROUP NV 4,625 2024-04-08	EUR	1 554 962,02	48 323,33	1 575 875,03	20 913,01	XS1054522922
Obligaciones MUNICH RE AG 6,250 2022-05-26	EUR	496 984,87	18 854,09	609 651,53	112 666,66	XS0764278528
Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	1 267 725,00	17 422,75	1 288 203,11	20 478,11	XS1398336351
Obligaciones KBC GROUP NV 0,750 2023-10-18	EUR	602 960,00	834,73	592 973,93	(9 986,07)	BE0002266352
Bonos ISRAEL CHEMICALS LTD 2,250 2024-12-02	USD	556 566,39	2 304,05	639 476,59	82 910,20	IL0028102734
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2024-12-17	EUR	601 936,28	1 013,34	591 061,89	(10 874,39)	XS1156024116
Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 6,625 2023-09-13	EUR	1 901 788,58	18 994,46	1 894 838,76	(6 949,82)	XS0971213201
Bonos GAS NATURAL SDG SA 4,125 2022-11-18	EUR	1 360 836,04	(19 248,91)	1 351 713,29	(9 122,75)	XS1139494493
Obligaciones ENEL SPA 2,562 2019-10-07	USD	1 238 690,54	6 503,03	1 332 111,83	93 421,29	USL2967VEC56
Obligaciones COCA-COLA EUROPEANS 1,125 2024-05-26	EUR	994 580,00	7 150,50	1 013 110,32	18 530,32	XS1415535340

CLASE 8.ª



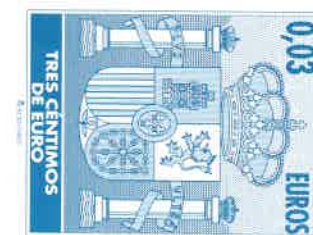
OM9912394

Mutufafonfo L.P., F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Obligaciones CNP ASSURANCES SA 4,250 2025-06-05	EUR	100 378,15	2 361,00	103 200,94	2 822,79	FR0011949403
Obligaciones CNP ASSURANCES SA 6,875 2021-09-30	EUR	684 456,04	6 386,36	713 137,91	28 681,87	FR0011033851
TOTALES Renta fija privada cotizada		56 649 054,32	658 901,47	58 829 653,16	2 180 598,84	
Emisiones avaladas						
Cupón Cero EBRD BANK 4,500 2018-11-05	EUR	677 887,28	259 204,99	734 595,03	56 707,75	XS0091362235
TOTALES Emisiones avaladas		677 887,28	259 204,99	734 595,03	56 707,75	
Valores de entidades de crédito garantizados						
Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 2,625 2017-05-08	EUR	2 983 203,61	14 810,03	843 109,87	(2 140 093,74)	PTBEQKOM0019
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		2 983 203,61	14 810,03	843 109,87	(2 140 093,74)	
TOTAL Cartera Exterior		77 241 751,91	1 034 483,70	77 454 112,69	212 360,78	

CLASE 8.ª



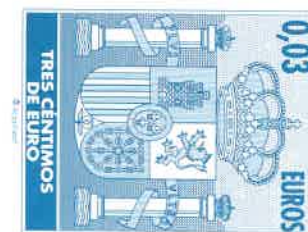
0M9912395

Mutufondo L.P., F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro BUNDESOBLIGATION 0% VTO.08-10-2021	EUR	2 200 000,00	2 939 860,00	08/03/2017
Futuro BUNDESSCHATZANW BKO 12 VTO.14.12.18	EUR	11 000 000,00	12 351 900,00	08/03/2017
Futuro BUNDESSCHATZANW BKO 12 VTO.14.12.18	EUR	3 600 000,00	4 042 440,00	08/03/2017
Futuro BUNDESSCHATZANW BKO 12 VTO.14.12.18	EUR	1 800 000,00	2 021 220,00	08/03/2017
Futuro DEUTSCHLAND REP. DBR 3,25% VTO.04-07	EUR	500 000,00	867 600,00	08/03/2017
Futuro BUNDESSCHATZANW BKO 12 VTO.14.12.18	EUR	3 500 000,00	3 930 150,00	08/03/2017
Futuro BUNDESSCHATZANW BKO 12 VTO.14.12.18	EUR	6 500 000,00	7 298 850,00	08/03/2017
Futuro BUNDESSCHATZANW BKO 12 VTO.14.12.18	EUR	4 700 000,00	5 277 630,00	08/03/2017
Futuro DEUTSCHLAND REP. DBR 3,25% VTO.04-07	EUR	1 800 000,00	3 123 360,00	08/03/2017
Futuro BUNDESSCHATZANW BKO 12 VTO.14.12.18	EUR	300 000,00	336 870,00	08/03/2017
TOTALES Futuros comprados		35 900 000,00	42 189 880,00	
Otras compras a plazo				
Forward Divisa USD/EUR Fisica	USD	546 746,86	569 970,00	11/01/2017
Forward Divisa USD/EUR Fisica	USD	2 012 072,43	1 994 895,00	11/01/2017
Forward Divisa USD/EUR Fisica	USD	743 770,92	759 960,00	11/01/2017
TOTALES Otras compras a plazo		3 302 590,21	3 324 825,00	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
SWAP INFL 1,919%-OCUPON 051026 SLOE1VS7	USD	1 520 912,55	308 695,82	05/10/2026
SWAP ZERO 1,78%-INFLC 15/07/26 SLOE1VS4	USD	1 568 441,06	317 474,28	15/07/2026
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		3 089 353,61	626 170,10	
Futuros vendidos				
Futuro BUNDEREPUBLIC 0,5% VTO. 15/02/20	EUR	3 300 000,00	5 416 950,00	08/03/2017
Futuro BUNDEREPUBLIC 0,5% VTO. 15/02/20	EUR	900 000,00	1 477 350,00	08/03/2017
Futuro FRANCE O.A.T. 3,5% VTO.25-04-26	EUR	500 000,00	759 100,00	08/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		4 700 000,00	7 653 400,00	
Otras ventas a plazo				
Forward Divisa EUR/USD Fisica	USD	960 153,62	949 938,25	11/01/2017
Forward Divisa EUR/USD Fisica	USD	1 097 895,70	1 139 925,90	11/01/2017
Forward Divisa EUR/USD Fisica	USD	1 132 656,76	1 187 422,82	11/01/2017
Forward Divisa EUR/USD Fisica	USD	3 122 769,45	3 324 783,89	11/01/2017
Forward Divisa EUR/USD Fisica	USD	3 438 395,42	3 419 777,71	11/01/2017
Forward Divisa EUR/USD Fisica	USD	187 863,99	189 987,65	11/01/2017
Forward Divisa EUR/USD Fisica	USD	186 202,40	189 987,65	11/01/2017
Forward Divisa EUR/USD Fisica	USD	1 354 279,52	1 424 907,38	11/01/2017
TOTALES Otras ventas a plazo		11 480 216,86	11 826 731,25	

CLASE 8.ª



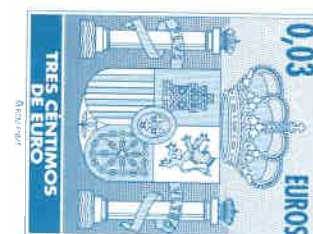
0M9912396

Mutuaafondo L.P., F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
SWAP INFL 1,919%-0CUPON 051026 SLOE1VS7	USD	1 520 912,55	253 398,33	05/10/2026
SWAP ZERO 1,78%-INFLC 15/07/26 SLOE1VS4	USD	1 568 441,06	242 405,86	15/07/2026
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		3 089 353,61	495 804,19	
TOTALES		61 561 514,29	66 116 810,54	

CLASE 8.^a



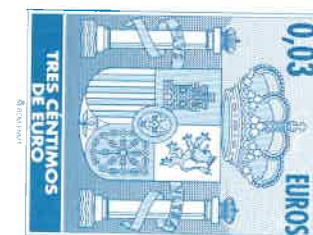
0M9912397

Mutua fondo L.P., F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(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	690 802,76	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)	

CLASE 8.ª



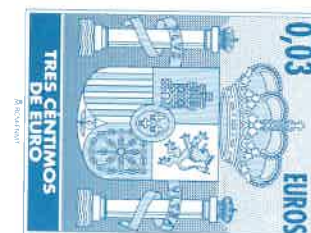
0M9912398

Mutuaafondo L.P., F.I.

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

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	

CLASE 8.ª



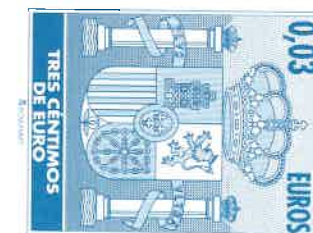
0M9912399

Mutua fondo L.P., F.I.

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

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	PTOTEYOE0007
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)	IT0004898034
BUONI POLIENNALI DEL TES ITALY 5,500 2022-11	EUR	5 970 487,80	16 154,06	5 997 970,70	27 482,90	IT0004848831
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
ARCELORMITTAL 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

CLASE 8.ª



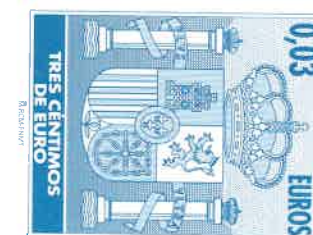
OM9912400

Mutufondo L.P., F.I.

Anexo III. 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	824 728,23	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	PTTGUOOM0017
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



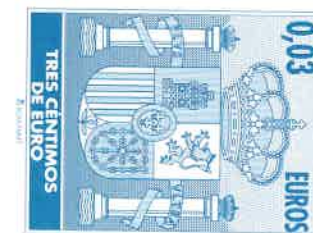
0M9912401

Mutuaafondo L.P., F.I.

Anexo III. 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



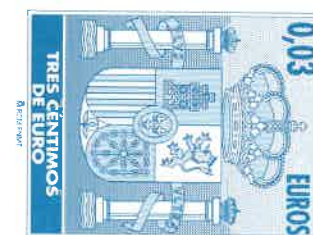
0M9912402

Mutuaafondo L.P., F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
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	
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 TRESURY 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



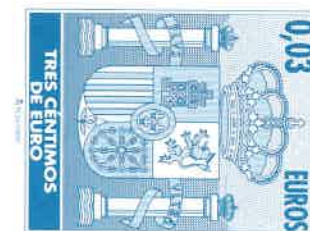
0M9912403

Mutuaafondo L.P., F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
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	
TOTALES		61 719 301,19	72 004 048,34	

CLASE 8.^a



0M9912404



CLASE 8.^a



0M9912405

Mutuaafondo L.P., F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9912406

Mutua fondo L.P., F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

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

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

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

Mutua fondo LP FI se benefició tanto de las caídas del tipo libre de riesgo (especialmente en la primera parte del año) como del estrechamiento en los spreads de crédito, que fueron muy fuertes a partir de mediados de febrero, estabilizando algo antes de que se produjera el Brexit al final del primer semestre.

Más adelante siguió por una senda positiva debido a la mejora en las curvas de tipos (positivización), que favoreció a la parte de bonos financieros del fondo. No obstante, a partir de los meses de verano, la subida de las tasas pesaron en el comportamiento del fondo, debido a la exposición mantenida al riesgo de tipos y siendo especialmente malo el periodo de octubre y noviembre, aunque se vieron contrarrestados por el constante estrechamiento de spreads en el mercado de crédito, lo que benefició al fondo en diciembre.

Respecto de los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, destacar que respecto del bono BESPL 2,63% 05/08/17 se continúa a la espera de la resolución del litigio que iniciamos junto con Pimco y Blackrock y del que se encargó Clifford Chance.

La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad anual en 2016 del 3,69% mientras que la clase D ha obtenido un 3,28%.



CLASE 8.^a

ANEXO II



0M9912407

Mutufondo L.P., F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

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 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

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



CLASE 8.^a



OM2708966

Mutuafondo LP, 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 29 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales, que forman un solo cuerpo, compuestas por: balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, memoria e informe de gestión correspondientes al ejercicio 2016 de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., todo ello extendido e identificado en 39 folios de papel timbrado numerados del OM9912369 al OM9912407.

FIRMANTES:

D. Juan Aznar Losada
Presidente

D. Tristán Pasqual del Pobil Alvéz
Consejero

D. Ernesto Mestre García
Consejero

D. Rafael Arnedo Rojas
Consejero

D. Juan Manuel Granados Curiel
Consejero

D. Antonio López Taracena
Consejero - Secretario

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