

MUTUAFONDO DINERO, F.I.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 e
informe de gestión del ejercicio 2012

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

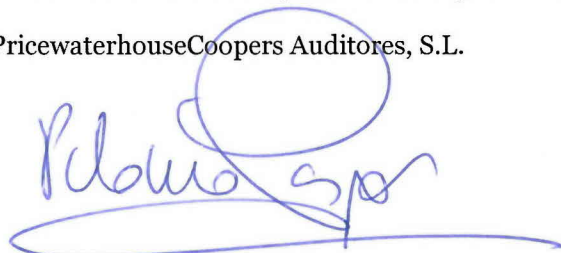
Al Consejo de Administración de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.

Hemos auditado las cuentas anuales de Mutuafondo Dinero, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Mutuafondo Dinero, F.I. al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 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 2012. 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.



Paloma Gaspar Marzo
Socia - Auditora de Cuentas

5 de abril de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PARA INCORPORAR AL PROTOCOLO

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2013 N° 01/13/06541

COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.



CLASE 8.^a



0L2176673

Mutufondo Dinero, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresados en euros)

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	72 536 242,33	131 466 057,89
Deudores	7 206,59	8 823,66
Cartera de inversiones financieras	<u>72 052 268,55</u>	<u>131 016 419,04</u>
Cartera interior	<u>71 523 649,72</u>	<u>128 024 705,96</u>
Valores representativos de deuda	71 523 649,72	128 024 705,96
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	-	<u>1 963 841,73</u>
Valores representativos de deuda	-	1 963 841,73
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	528 618,83	1 027 871,35
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	476 767,19	440 815,19
TOTAL ACTIVO	<u>72 536 242,33</u>	<u>131 466 057,89</u>



CLASE 8.ª



0L2176674

Mutuafondo Dinero, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	72 470 603,02	130 865 188,84
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	72 470 603,02	130 865 188,84
Capital	-	-
Partícipes	70 887 789,53	128 719 546,33
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 582 813,49	2 145 642,51
(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	65 639,31	600 869,05
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	65 639,31	600 869,05
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	72 536 242,33	131 466 057,89
CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-



CLASE 8.ª



0L2176675

Mutufondo Dinero, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresadas en euros)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(180 199,69)</u>	<u>(186 200,97)</u>
Comisión de gestión	(151 429,52)	(153 350,98)
Comisión de depositario	(21 325,68)	(25 044,48)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 444,49)	(7 805,51)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(180 199,69)	(186 200,97)
Ingresos financieros	2 096 876,17	1 869 950,12
Gastos financieros	(1 993,91)	(107,40)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(343 737,55)</u>	<u>489 865,09</u>
Por operaciones de la cartera interior	126 467,15	462 834,62
Por operaciones de la cartera exterior	-	461,73
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	(470 204,70)	26 568,74
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>27 856,49</u>	<u>(6 191,17)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	112 334,86	(2 565,80)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	(84 478,46)	(3 922,40)
Otros	0,09	297,03
Resultado financiero	1 779 001,20	2 353 516,64
Resultado antes de impuestos	1 598 801,51	2 167 315,67
Impuesto sobre beneficios	(15 988,02)	(21 673,16)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1 582 813,49</u>	<u>2 145 642,51</u>

Mutufondo Dinero, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 582 813,49
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	1 582 813,49

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-	2 145 642,51	-	-	130 865 188,84
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	128 719 546,33	2 145 642,51	-	-	130 865 188,84
Total ingresos y gastos reconocidos	-	1 582 813,49	-	-	1 582 813,49
Aplicación del resultado del ejercicio	2 145 642,51	(2 145 642,51)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	214 091 822,59	-	-	-	214 091 822,59
Reembolsos	(274 069 221,90)	-	-	-	(274 069 221,90)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	70 887 789,53	1 582 813,49	-	-	72 470 603,02



CLASE 8.ª



0L2176676

Mutufondo Dinero, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0L2176677

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					2 145 642,51		
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					2 145 642,51		
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 2010	76 755 590,53	-	-	414 973,81	-	-	77 170 564,34
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	76 755 590,53	-	-	414 973,81	-	-	77 170 564,34
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 145 642,51	-	-	2 145 642,51
Aplicación del resultado del ejercicio	414 973,81	-	-	(414 973,81)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	277 792 410,28	-	-	-	-	-	277 792 410,28
Reembolsos	(226 243 428,29)	-	-	-	-	-	(226 243 428,29)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	128 719 546,33	-	-	2 145 642,51	-	-	130 865 188,84



CLASE 8.^a



0L2176678

Mutua fondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Mutua fondo Dinero, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 16 de octubre de 2008. 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 7 de noviembre de 2008 con el número 4.082, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2009, 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 suscriban posteriormente a través de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.
- Clase D: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través de cualquiera de los 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 y administración del Fondo está encomendada a Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, siendo la Entidad Depositaria del Fondo BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.



CLASE 8.^a



0L2176679

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.



0L2176680

CLASE 8.^a**Mutufondo Dinero, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)

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

Durante los ejercicios 2012 y 2011, las comisiones de gestión, de depositaria, suscripción y reembolso han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase D</u>
Comisión de gestión	0,15%	0,4%
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.

Las comisiones de gestión, de depositaria, suscripción y reembolso correspondientes a la Clase D comenzaron a aplicarse a partir del 22 de septiembre de 2010.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.



CLASE 8.ª
CONTABILIDAD



0L2176681

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

- **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.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008, 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 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a



0L2176682

Mutuafondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011.

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. Aún cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2012 y 2011.

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.



CLASE 8.ª



0L2176683

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



0L2176684

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

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

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



CLASE 8.^a
ESPECIAL FINANCIERA



0L2176685

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

- **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.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- **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, 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.



CLASE 8.^a
FINANCIARIA



0L2176686

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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, cualquiera 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.



CLASE 8.^a



0L2176687

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (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 cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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".



CLASE 8.^a



OL2176688

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.



CLASE 8.^a



OL2176689

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

j) Operaciones de permuta financiera

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

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

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen en la cartera operaciones de permutas financieras.

k) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.^a



OL2176690

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

l) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

m) Suscripciones y reembolsos

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

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

n) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.^a



0L2176691

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Administraciones Públicas deudoras	7 206,59	8 719,46
Operaciones pendientes de liquidar	-	104,20
	<u>7 206,59</u>	<u>8 823,66</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se desglosa tal y como sigue:

	2012	2011
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	7 206,59	7 053,13
Pagos a cuenta IS	-	1 666,33
	<u>7 206,59</u>	<u>8 719,46</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	29 887,08	63 729,18
Operaciones pendientes de liquidar	3 655,62	487 450,01
Otros	32 096,61	49 689,86
	<u>65 639,31</u>	<u>600 869,05</u>



CLASE 8.ª



0L2176692

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se desglosa tal y como sigue:

	2012	2011
Retenciones sobre reembolsos	13 899,06	42 056,02
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>15 988,02</u>	<u>21 673,16</u>
	<u>29 887,08</u>	<u>63 729,18</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.

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, 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 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Cartera interior	71 523 649,72	128 024 705,96
Valores representativos de deuda	<u>71 523 649,72</u>	<u>128 024 705,96</u>
Cartera exterior	-	1 963 841,73
Valores representativos de deuda	<u>-</u>	<u>1 963 841,73</u>
Intereses de la cartera de inversión	528 618,83	1 027 871,35
	<u>72 052 268,55</u>	<u>131 016 419,04</u>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.



CLASE 8.^a



0L2176693

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de EONIA -0,25% para los saldos acreedores y EONIA + 0,25% para los saldos deudores.

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 2012 y 2011 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>72 307 171,06</u>	<u>130 763 366,00</u>
Número de participaciones emitidas	<u>684 806,76</u>	<u>1 258 260,83</u>
Valor liquidativo por participación	<u>105,59</u>	<u>103,92</u>
Número de partícipes	<u>750</u>	<u>871</u>
Clase D	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>163 431,96</u>	<u>101 822,84</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 551,59</u>	<u>979,71</u>
Valor liquidativo por participación	<u>105,33</u>	<u>103,93</u>
Número de partícipes	<u>19</u>	<u>10</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2012 y 2011 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.^a



0L2176694

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2012 el número de participes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre del ejercicio a uno, correspondiente a Mutua Madrileña Automovilista S.S.P.F, representando el 28,88% (11,97% directo y 16,91% indirecto) y el 24,90% (21,94% directo y 2,96% indirecto), por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva. (artículo 29 Real Decreto 1309/2005 de Instituciones de Inversión Colectiva en el ejercicio 2011)

9. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está 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 participes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. 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 de los últimos cuatro ejercicios.

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



CLASE 8.^a



0L2176695

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

10. 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, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas 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 2012 y 2011, asciende a 3 miles de euros, en ambos casos.

11. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de formulación, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Mutufondo Dinero, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0L2176696

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
OBLIGACIONES INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 3,875% 2013-05-16	EUR	2 998 180,00	73 873,70	3 019 479,72	21 299,72
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 1,470% 2013-02-15	EUR	3 984 062,20	8 624,94	3 986 541,12	2 478,92
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 1,200% 2013-01-18	EUR	2 969 812,10	28 457,57	2 970 894,23	1 082,13
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 1,325% 2013-01-18	EUR	2 985 719,30	12 380,02	2 986 981,74	1 262,44
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 1,445% 2013-01-18	EUR	4 983 203,50	13 309,49	4 985 645,52	2 442,02
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,066% 2013-02-15	EUR	2 476 131,75	17 480,90	2 479 539,08	3 407,33
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,330% 2013-03-13	EUR	2 936 153,57	49 798,90	2 943 705,74	7 552,17
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,673% 2013-04-19	EUR	2 920 832,36	55 061,26	2 933 191,04	12 358,68
OBLIGACIONES BANCO DE ESPAÑA 6,150% 2013-01-31	EUR	2 023 485,00	96 544,54	2 024 393,49	908,49
OBLIGACIONES INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 0,877% 2013-07-15	EUR	3 125 687,04	24 476,83	3 125 656,80	(30,24)
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,080% 2013-07-19	EUR	1 973 585,00	4 322,68	1 977 508,27	3 923,27
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 1,350% 2013-02-15	EUR	2 960 825,00	33 791,49	2 962 580,76	1 755,76
OBLIGACIONES INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 3,750% 2013-07-15	EUR	2 012 715,00	30 220,60	2 021 730,91	9 015,91
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 1,800% 2013-05-17	EUR	1 983 065,00	3 761,62	1 985 214,94	2 149,94
CUPON CEREBONOS DEL ESTADO-NO DESGR 1,451% 2013-01-31	EUR	3 191 173,00	5 196,44	3 192 620,47	1 447,47
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,576% 2013-12-13	EUR	2 930 585,18	3 250,55	2 938 018,12	7 432,94
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 5,104% 2013-06-21	EUR	1 901 856,06	51 051,85	1 934 801,84	32 945,78
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,853% 2013-10-18	EUR	1 457 947,70	8 338,34	1 468 197,77	10 250,07
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 1,820% 2013-04-19	EUR	2 975 783,90	7 848,66	2 980 332,45	4 548,55
TOTALES Deuda pública		52 790 802,66	527 790,38	52 917 034,01	126 231,36
Adquisición temporal de activos con Depositario					
OBLIGACIONES BANCO DE ESPAÑA 0,400% 2013-01-02	EUR	8 600 000,00	94,08	8 600 000,00	-
OBLIGACIONES BANCO DE ESPAÑA 0,300% 2013-01-08	EUR	6 004 160,19	49,23	6 004 395,99	235,80
OBLIGACIONES BANCO DE ESPAÑA 1,250% 2013-01-03	EUR	4 002 219,72	685,14	4 002 219,72	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		18 606 379,91	828,45	18 606 615,71	235,80
TOTAL Cartera Interior		71 397 182,57	528 618,83	71 523 649,72	126 467,15

Mutufondo Dinero, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0L2176697

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 3,730% 2012-04-20	EUR	8 389 609,55	14 049,41	8 432 896,74	43 287,19
OBLIGACIONES BANCO DE ESPAÑA 2,750% 2012-04-30	EUR	6 983 135,00	135 201,40	7 001 988,85	18 853,85
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,312% 2012-01-20	EUR	1 989 268,56	8 239,69	1 990 891,34	1 622,78
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,140% 2012-02-17	EUR	3 933 820,00	54 826,72	3 938 259,73	4 439,73
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,181% 2012-02-17	EUR	1 970 500,00	23 904,96	1 972 636,48	2 136,48
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,227% 2012-02-17	EUR	2 077 509,00	16 416,87	2 079 955,93	2 446,93
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,140% 2012-03-23	EUR	3 916 649,35	63 831,96	3 921 625,43	4 976,08
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,300% 2012-03-23	EUR	1 975 639,20	13 865,66	1 978 872,01	3 232,81
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,700% 2012-03-23	EUR	1 974 090,00	13 586,81	1 979 173,00	5 083,00
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 5,180% 2012-03-23	EUR	7 865 324,00	40 845,26	7 930 732,07	65 408,07
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 4,800% 2012-03-23	EUR	9 851 569,68	39 540,56	9 924 830,05	73 260,37
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 4,800% 2012-03-23	EUR	4 925 784,84	19 770,28	4 962 415,02	36 630,18
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,850% 2012-04-20	EUR	1 943 830,00	38 946,14	1 948 521,17	4 691,17
CUPON CEROBANCO DE ESPAÑA 2,922% 2012-01	EUR	4 170 600,00	19 466,82	4 173 521,46	2 921,46
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 3,322% 2012-04-20	EUR	1 968 216,04	11 582,72	1 975 911,69	7 695,65
CUPON CEROBANCO DE ESPAÑA 2,713% 2012-01	EUR	1 986 840,00	8 763,69	1 987 886,02	1 046,02
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,566% 2012-05-18	EUR	1 949 422,03	31 230,87	1 951 509,68	2 087,65
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 4,250% 2012-06-22	EUR	3 907 734,00	12 054,24	3 942 870,12	35 136,12
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 1,871% 2012-07-20	EUR	1 927 086,00	32 049,57	1 940 873,64	13 787,64
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 4,401% 2012-07-20	EUR	1 945 760,00	6 191,83	1 966 766,68	21 006,68
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 4,420% 2012-07-20	EUR	1 945 538,00	6 216,83	1 966 742,63	21 204,63
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 3,363% 2012-08-24	EUR	1 932 968,00	23 978,38	1 943 524,38	10 556,38
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 4,570% 2012-08-24	EUR	3 870 769,20	12 782,13	3 922 350,27	51 581,07
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 3,626% 2012-09-21	EUR	964 633,70	9 555,04	972 667,93	8 034,23
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 3,648% 2012-10-19	EUR	964 433,67	6 853,38	972 579,86	8 146,19
OBLIGACIONES INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 2,875%	EUR	4 801 459,00	108 929,96	4 803 695,35	2 236,35
OBLIGACIONES BANCO DE ESPAÑA 8,700% 2012-02-28	EUR	2 054 145,20	111 205,06	2 054 565,62	420,42
CUPON CEROBANCO DE ESPAÑA 2,318% 2012-01	EUR	1 982 200,00	14 274,27	1 982 345,53	145,53
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,291% 2012-04-20	EUR	3 927 520,00	44 406,66	3 930 470,00	2 950,00
TOTALES Deuda pública		98 096 054,02	942 567,17	98 551 078,68	455 024,66
Renta fija privada cotizada					
OBLIGACIONES JUNTA DE ANDALUCIA 5,375% 2012-05-30	EUR	959 585,50	25 672,80	947 745,95	(11 839,55)
OBLIGACIONES BANCO DE ESPAÑA 3,900% 2012-10-31	EUR	987 065,00	8 136,10	1 006 840,46	19 775,46
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 946 650,50	33 808,90	1 954 586,41	7 936,91

Mutufondo Dinero, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Adquisición temporal de activos con Depositario					
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 1,600% 2012-01-04	EUR	4 002 378,43	3 157,76	4 002 694,10	315,67
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 0,450% 2012-01-02	EUR	4 000 098,64	98,56	4 000 098,64	-
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 0,900% 2012-01-05	EUR	8 085 488,12	1 794,01	8 085 729,32	241,20
OBLIGACIONES BANCO DE ESPAÑA 1,950% 2012-01-13	EUR	3 029 097,56	12 942,03	3 030 518,81	1 421,25
OBLIGACIONES BANCO DE ESPAÑA 0,500% 2012-01-02	EUR	8 400 000,00	172,54	8 400 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		27 517 062,75	18 164,90	27 519 040,87	1 978,12
TOTAL Cartera Interior		127 559 767,27	994 540,97	128 024 705,96	464 938,69



CLASE 8.ª



0L2176698

Mutuaafondo Dinero, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0L2176699

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Cartera Exterior					
Deuda pública					
CUPON CERBUONI POLIENNALI DEL TES ITALY 2,2	EUR	1 963 380,00	33 330,38	1 963 841,73	461,73
TOTALES Deuda pública		1 963 380,00	33 330,38	1 963 841,73	461,73
TOTAL Cartera Exterior		1 963 380,00	33 330,38	1 963 841,73	461,73



CLASE 8.^a



0L2176700

Mutufondo Dinero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

Los excepcionalmente bajos tipos de interés, junto con las medidas extraordinarias adoptadas para apoyar el adecuado funcionamiento de los mercados financieros, hicieron que el año comenzara con expectativas positivas en cuanto a crecimiento, sin embargo a medida que avanzamos, ese sentimiento positivo se fue deteriorando, ya que no sólo las principales magnitudes macroeconómicas no mostraron resultados positivos, sino que también se produjo un recrudecimiento de la crisis soberana en la zona euro, que durante el segundo trimestre del año alcanzó de lleno a España. Entre los hechos más relevantes ocurridos en la segunda parte del año, destacaron además de las ya mencionadas dudas en cuanto a la evolución global de la economía y a la pronta solución de la crisis soberana en Europa, la creación de un único supervisor financiero, la aprobación de los presupuestos europeos para el periodo 2014/20, la inquietud generada por las elecciones en Estados Unidos, así como por la posibilidad de acercamiento de las posturas enfrentadas en relación al "Fiscal Cliff" americano.

En estados Unidos, mientras que durante el primer trimestre el crecimiento de la actividad económica se vio sustentado por una mejora en los gastos en consumo, la ausencia de mejora del mercado laboral provocó mayores dudas sobre la economía y lastró el buen tono con el que había comenzado el año. Aunque la segunda parte del 2013 se pudo ver una mezcla de datos positivos en índices de actividad real y de indicadores adelantados; la Reserva Federal optó por no cambiar sus tipos de referencia, manteniendo durante todo el año el rango de 0% a 0,25%, y comunicando que las actuales condiciones económicas garantizaban un periodo de al menos hasta finales del 2014 de tipos excepcionalmente bajos. Posteriormente ligó futuras decisiones en este campo a niveles específicos de inflación y desempleo. El tipo americano a diez años que comenzó el año en niveles del 1,86%, alcanzó su máximo en torno al 2,4% en marzo, aunque durante la casi totalidad del segundo semestre del año se mantuvo en un rango entre 1,83% y 1,6%, con aplanamiento paulatino de la pendiente entre la referencia a dos y a diez años.



CLASE 8.^a



OL2176701

Mutufondo Dinero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

En Europa, el año comienza con un sentimiento negativo derivado de la mala evolución de los datos macroeconómicos que se vio incrementado como consecuencia de una mayor incertidumbre en cuanto a la evolución de la crisis soberana. Durante el primer semestre se dieron importantes pasos como medidas tendentes a recuperar la disciplina fiscal a nivel nacional y a garantizar la consolidación fiscal de la zona euro, definición de los fondos de rescate - EFSF, ESM -; definición del BCE como "operador" de esos fondos en el mercado secundario de bonos, etc., para fortalecer la integración de sus países miembros; pero el deterioro de la confianza de los inversores provocó que las primas de riesgo de los países periféricos aumentaran significativamente; en concreto la referencia española a diez años contra la alemana al mismo plazo, que comenzó el año en niveles de 312 p.b, llegó casi hasta los 567 p.b. en junio, aunque posteriormente se relajó tras la adopción del acuerdo sobre el paquete para la recapitalización de las instituciones financieras españolas, la presentación de los presupuestos generales de Estado español además anunció de la adopción de nuevas medidas fiscales con el objetivo de ahorrar 55bn eur; no obstante a medida que fue transcurriendo el segundo semestre, dicho spread se fue relajando hasta terminar el periodo en torno a los 390 puntos.

La segunda parte del año se caracterizó por la continuidad de la tendencia de fondo de debilidad de la economía. En este entorno de mercado, el BCE redujo su tipo de referencia 25 p.b. en julio. El bono alemán se comportó como activo refugio, en consecuencia, el tipo a diez años, que inició el año en el 1,83%, llegó casi al 2% en marzo, finalizando la primera parte del año en niveles de 1,6%; durante el segundo semestre mantuvo comportamiento lateral, haciendo mínimos al principio (por debajo del 1,2%), máximos de 1,7% en septiembre y terminando el año en torno al 1,4%. Respecto a la pendiente de la curva de tipos, en el primer semestre se produjo una pérdida paulatina de pendiente (hasta alcanzar los 145 p.b de diferencia entre las referencias europeas a dos y diez años). En el segundo semestre el movimiento estuvo dominado por la evolución de la referencia a diez años, comenzando el periodo en torno a 144 puntos de diferencia entre el tipo a dos años y el tipo a diez años, con máximos en septiembre y terminando en torno a 138 puntos de spread entre ambas. En cuanto a la evolución del tipo de cambio, los movimientos durante el primer semestre fueron consecuencia fundamentalmente del cambio en la percepción del mercado en cuanto a la mejora /empeoramiento de la crisis soberana; así, el año comenzó en niveles de 1,296, para terminarlo en 1,26; con pérdida de posiciones del euro frente al dólar. El segundo semestre estuvo básicamente dominado por las incertidumbres generadas por las elecciones americanas y por el "Fiscal Cliff", así el tipo de cambio aunque cayó por debajo del 1,22 al principio del periodo, a partir de ahí fue aumentando hasta terminar en 1,32.



CLASE 8.ª



0L2176702

Mutufondo Dinero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Por lo que se refiere a las economías emergentes, la evolución de la actividad económica en la primera parte del 2013 fue modesta, reflejando las dudas sobre crecimiento global y las incertidumbres anteriormente comentadas viendo lastrada su evolución por la falta de momentum de las economías desarrolladas. No obstante, a medida que entramos en la segunda parte del año, la mejora de la demanda doméstica compensó la falta de fortaleza de la economía global. En concreto en China se publicaron indicadores que apoyaron unas mejores expectativas de crecimiento futuro basado no sólo en la buena evolución esperada de la demanda doméstica sino también las medidas de estímulo adoptadas por las respectivas autoridades monetarias. A pesar de lo anterior se debe señalar que el comportamiento de las economías de Latino América no fue tan positivo como el de las economías asiáticas.

Respecto al petróleo, que comenzó el año en niveles en torno a 110 dólares por barril, terminó desplomándose durante la mitad del año alcanzando los 90 dólares/barril en junio. No obstante, su precio se estabilizó en la segunda parte del segundo semestre entre los 105 y 115 dólares barril, tras haberse recuperado de los mínimos de junio. Entre los factores que influyeron en la evolución de los precios del petróleo destacaron la estimación a la baja en cuanto a la futura demanda de crudo y el aumento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio. El resto de materias primas tuvo un comportamiento menos positivo durante el año, reflejando las ya mencionadas dudas sobre el crecimiento global de la economía.

En cuanto a la deuda corporativa, en conjunto la evolución de los spreads de crédito ha sido positiva. El índice ITRAXX de grado de inversión ha estrechado desde 173 p.b. hasta 166 p.b. al final del primer semestre, el ITRAXX Xover (grado especulativo) que inició el año en torno a 755 p.b., terminó el periodo en torno a 80 puntos por debajo. En ambos casos los ya mencionados focos de incertidumbre en los mercados financieros se vieron reflejados a lo largo del semestre, de manera que en los momentos de peor sentimiento de mercado, se alcanzaron máximos de 184 p.b y 753 p.b. en los ITRAXX de grado de inversión y grado especulativo respectivamente. Es destacable también la diferencia que ha continuado habiendo entre la deuda del sector financiero y la de compañías fuera de dicho sector; así como de la deuda de compañías con domicilio en países periféricos frente a la muy buena evolución de los spreads de las compañías no periféricas al principio del año. El segundo semestre se caracterizó por la continuidad de las tendencias positivas con las que el mercado de crédito comenzó el año.

En cuanto a la liquidez del mercado de bonos corporativos, en general se ha mantenido gracias al elevado porcentaje de "cash" en las carteras, así como la necesidad de aumentar su diversificación; lo anterior ha apoyado también al mercado primario, en el que las nuevas emisiones se han visto muy bien acogidas, con estrechamiento de la rentabilidad ofrecida inicialmente por los emisores y sobresuscripción de los libros emitidos.



CLASE 8.ª



0L2176703

Mutuafondo Dinero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

En Mutuafondo Dinero FI, el comienzo del año se caracterizó por bajísimos niveles de los tipos ultracortos como consecuencia de la amplia liquidez en los mercados provocada por las medidas excepcionales adoptadas por el BCE y tendentes a apoyar al sistema financiero. Esta tendencia bajista se ha mantenido durante todo el año. El fondo se ha mantenido invertido principalmente en Letras del tesoro español, cuyo buen comportamiento se ha visto reflejado fundamentalmente a lo largo del segundo semestre, período en el que el estrechamiento de estos activos ha sido mayor.

La cartera, que ha terminado el año con una duración de 0,22 años (manteniendo la estrategia adoptada durante el primer semestre), ha estado invertida casi en su totalidad en activos españoles, especialmente en Letras del Tesoro y en bonos emitidos por el ICO con vencimiento a un año.

Debido, a la menor percepción de riesgo hacia la economía española y a la búsqueda de Tir por parte de los inversores, mantendremos la misma política de inversión durante el trimestre del año ya que seguimos viendo valor en la deuda pública española a muy corto plazo.

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 Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, 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 2012 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Justicia del 8 de octubre de 2001.

Acciones propias

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



CLASE 8.^a



OL2176704

Mutufondo Dinero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 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



OK7683994

Mutuafondo Dinero, 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 21 de Marzo de 2013, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio 2012 de Mutuafondo Dinero, 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 de dicha Sociedad celebrado el día 21 de marzo de 2013, adoptaron el acuerdo de formular las cuentas anuales y el informe de gestión de Mutuafondo Dinero, F.I., correspondientes al ejercicio 2012. Igualmente manifiestan conocer y aceptar el contenido íntegro de los mencionados documentos contables. Todo ello extendido e identificado en 32 folios de papel timbrado numerados del 0L2176673 al 0L2176704.



D. Ignacio Garralda Ruiz de Velasco
Presidente



D. Luis Rodríguez Durón
Consejero


D. Rafael Rubio Rubio
Consejero


D. Emilio Ontiveros Baeza
Consejero


D. Jaime Lamo de Espinosa Michels
de Champourcin
Consejero


D. José Luis Marín López-Otero
Consejero


D. José Periel Martín
Consejero


Dña. Coloma Armero Montes
Consejera

Yo, Antonio López Taracena, Secretario No-Consejero del consejo de Administración de Mutuactivos, S.A.U. Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, 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.

