

MUTUAFONDO CORTO PLAZO, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 e
informe de gestión del ejercicio 2014

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 Corto Plazo, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, 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 Corto Plazo, 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 Corto Plazo, F.I., a 31 de diciembre de 2014, 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 2014 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 2014. 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

9 de abril de 2015



Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2015 Nº 01/15/06741
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe sujeto a la tasa establecida en el
artículo 44 del texto refundido de la Ley
de Auditoría de Cuentas, aprobado por
Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio.
.....



CLASE 8.^a



0M0808255

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresados en euros)

ACTIVO	2014	2013
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	474 301 649,41	322 338 132,11
Deudores	790 951,84	790 439,41
Cartera de inversiones financieras	471 950 157,32	308 204 171,77
Cartera interior	329 230 397,92	220 423 158,19
Valores representativos de deuda	116 850 397,92	131 123 158,19
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	212 380 000,00	89 300 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	143 232 138,05	86 557 712,59
Valores representativos de deuda	143 232 138,05	86 557 712,59
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(512 378,65)	1 223 300,99
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 560 540,25	13 343 520,93
TOTAL ACTIVO	474 301 649,41	322 338 132,11

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2014.



CLASE 8.^a



OM0808256

Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	473 324 747,40	321 869 886,79
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	473 324 747,40	321 869 886,79
Capital	-	-
Partícipes	295 556 299,46	144 153 507,21
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 636 436,77	1 636 436,77
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	168 415 882,70	168 415 882,70
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	7 716 128,47	7 664 060,11
(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	976 902,01	468 245,32
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	976 902,01	468 245,32
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	474 301 649,41	322 338 132,11
CUENTAS DE ORDEN	2014	2013
Cuentas de compromiso	30 000 000,00	16 400 000,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	30 000 000,00	16 400 000,00
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	30 000 000,00	16 400 000,00

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2014.



CLASE 8.ª



OM0808257

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresadas en euros)

	2014	2013
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 307 429,11)	(787 666,82)
Comisión de gestión	(1 140 207,70)	(726 033,28)
Comisión de depositario	(144 465,30)	(45 169,47)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(22 756,11)	(16 464,07)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 307 429,11)	(787 666,82)
Ingresos financieros	8 149 775,79	6 854 336,47
Gastos financieros	(122,16)	(289,77)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	731 083,17	1 261 879,38
Por operaciones de la cartera interior	(1 487 907,21)	(2 784 608,51)
Por operaciones de la cartera exterior	(3 817 371,28)	(6 268 994,46)
Por operaciones con derivados	(2 912 461,44)	333 240,00
Otros	8 948 823,10	9 982 242,35
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	220 761,47	413 215,60
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	278 371,73	226 343,84
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(89 806,96)	167 797,34
Resultados por operaciones con derivados	32 196,70	19 074,42
Otros	-	-
Resultado financiero	9 101 498,27	8 529 141,68
Resultado antes de impuestos	7 794 069,16	7 741 474,86
Impuesto sobre beneficios	(77 940,69)	(77 414,75)
RESULTADO DEL EJERCICIO	7 716 128,47	7 664 060,11

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 2014.

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	7 716 128,47
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	7 716 128,47

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	144 153 507,21	1 636 436,77	168 415 882,70	7 664 060,11	-	-	321 869 886,79
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	144 153 507,21	1 636 436,77	168 415 882,70	7 664 060,11	-	-	321 869 886,79
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7 716 128,47	-	-	7 716 128,47
Aplicación del resultado del ejercicio	7 664 060,11	-	-	(7 664 060,11)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	612 184 909,00	-	-	-	-	-	612 184 909,00
Reembolsos	(468 446 176,86)	-	-	-	-	-	(468 446 176,86)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	295 556 299,46	1 636 436,77	168 415 882,70	7 716 128,47	-	-	473 324 747,40

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 2014.



CLASE 8.^a



OM0808258

MutuaFondo Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	7 664 060,11
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	7 664 060,11

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 2012	97 396 974,87	1 636 436,77	168 415 882,70	3 702 175,70	-	-	271 151 470,04
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	97 396 974,87	1 636 436,77	168 415 882,70	3 702 175,70	-	-	271 151 470,04
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7 664 060,11	-	-	7 664 060,11
Aplicación del resultado del ejercicio	3 702 175,70	-	-	(3 702 175,70)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	257 797 926,93	-	-	-	-	-	257 797 926,93
Reembolsos	(214 743 570,29)	-	-	-	-	-	(214 743 570,29)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	144 153 507,21	1 636 436,77	168 415 882,70	7 664 060,11	-	-	321 869 886,79



CLASE 8.^a



0M0808259



CLASE 8.^a



OM0808260

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Mutua fondo Corto Plazo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 14 de mayo de 2001. 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 5 de julio de 2001 con el número 2.425, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

- Clase A: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de C.N.M.V. y, a todos los que hayan suscrito posteriormente a través de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., o bien 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 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 Grupo Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija.



CLASE 8.^a



OM0808261

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

La entidad depositaria del Fondo ha sido Santander Investment S.A., hasta el 20 de octubre de 2014, fecha en la que se inscribió en la C.N.M.V. la migración a Santander Securities Services, S.A., haciéndose efectiva la misma con fecha 8 de noviembre de 2014. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa en vigor.

Tanto Santander Investment S.A. como Santander Securities Services S.A. son sociedades pertenecientes al Grupo Santander S.A.

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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.



CLASE 8.^a



0M0808262

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

- 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 los siguientes porcentajes:

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

Por la parte de patrimonio invertido en Instituciones de Inversión Colectiva del grupo, las comisiones acumuladas aplicadas directa o indirectamente al Fondo y sus partícipes no superarán el 2,25% para la comisión de gestión.

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

En los ejercicios 2014 y 2013, las comisiones de gestión y de depositaría han sido las siguientes:

	Clase A	Clase D
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,25%	0,50%
Sobre resultados positivos anuales	-	-
Comisión de depositaría (*)	0,02%	0,02%
Comisión de suscripción	-	-
Comisión de reembolso	-	-

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



CLASE 8.^a



OM0808263

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión ni descuento sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas, siendo la máxima aplicada según Folleto del 5% sobre el precio de las participaciones. Se exime al Fondo del pago de comisiones de suscripción y reembolso por la inversión en acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva del grupo.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.^a



OM0808264

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 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 2014, las correspondientes al ejercicio anterior.



CLASE 8.^a



0M0808265

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2014 y 2013.

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.



CLASE 8.ª



0M0808266

Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



0M0808267

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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, incrementando 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.

- 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



0M0808268

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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, 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 irre recuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.



CLASE 8.ª



0M0808269

Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª



0M0808270

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

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



CLASE 8.^a



OM0808271

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

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

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

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 26 de noviembre, 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.



CLASE 8.^a



OM0808272

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Depósitos en garantía	404 860,00	310 400,00
Administraciones Públicas deudoras	386 091,84	374 401,81
Operaciones pendientes de liquidar	-	105 637,60
	<u>790 951,84</u>	<u>790 439,41</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa tal y como sigue:

	2014	2013
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	385 688,34	337 050,22
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	403,50	37 351,59
	<u>386 091,84</u>	<u>374 401,81</u>



CLASE 8.^a



OM0808273

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Administraciones Públicas acreedoras	212 522,34	216 672,29
Operaciones pendientes de liquidar	391 940,17	21 611,88
Otros	372 439,50	229 961,15
	976 902,01	468 245,32

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa tal y como sigue:

	2014	2013
Retenciones sobre reembolsos	133 712,19	138 388,08
Hacienda Pública acreedora por IS ejercicios anteriores	869,46	869,46
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	77 940,69	77 414,75
	212 522,34	216 672,29

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, el capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



OM0808274

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Cartera interior	329 230 397,92	220 423 158,19
Valores representativos de deuda	116 850 397,92	131 123 158,19
Depósitos en Entidades de Crédito	212 380 000,00	89 300 000,00
Cartera exterior	143 232 138,05	86 557 712,59
Valores representativos de deuda	143 232 138,05	86 557 712,59
Intereses de la cartera de inversión	(512 378,65)	1 223 300,99
	471 950 157,32	308 204 171,77

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 2014. 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 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Santander Securities Services, S.A.

Al 31 de diciembre de 2013 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encontraban depositados en Santander Investment, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	2014	2013
Cuentas en el Depositario	1 518 983,95	13 213 439,50
Otras cuentas de tesorería - Citibank	41 556,30	130 081,43
	1 560 540,25	13 343 520,93



CLASE 8.^a



OM0808275

Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de Euribor -0,25% para los saldos acreedores y Euribor +1% para los saldos deudores.

Asimismo, el tipo de interés de remuneración de la cuenta de Citibank ha sido del EONIA -0,25% (spread bid) y EONIA +1% (spread offer) para ambos ejercicios

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	464 308 954,28	321 581 260,85
Número de participaciones emitidas	3 417 838,77	2 409 931,51
Valor liquidativo por participación	135,85	133,44
Número de partícipes	2 203	1 542
Clase D	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	9 015 793,12	288 625,94
Número de participaciones emitidas	68 254,44	2 218,96
Valor liquidativo por participación	132,09	130,07
Número de partícipes	115	12

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2014 y 2013 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.^a



OM0808276

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre ambos ejercicios a uno, representando el 55,57% y 69,78%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de la C.N.M.V.

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

Partícipes:	2014		2013	
	<u>Directo (*)</u>	<u>Indirecto</u>	<u>Directo (*)</u>	<u>Indirecto</u>
Grupo MMA - como grupo de partícipes con unidad de decisión	50,65%	4,92%	63,09%	6,69%
		<u>55,57%</u>		<u>69,78%</u>

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

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.



CLASE 8.^a



0M0808277

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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



0M0808278

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

11. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste, al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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 2014 y 2013, ascienden a 2 miles de euros y 3 miles de euros, respectivamente.

12. Hechos posteriores

Desde cierre del ejercicio a 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de formulación, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM0808279

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
INSTITUTO CREDITO OFICIAL 010,375	EUR	4 985 587,50	2 151,00	4 987 840,08	2 252,58	XS1147549601
INSTITUTO CREDITO OFICIAL 011,200	EUR	1 988 745,36	10 325,28	2 000 270,11	11 524,75	XS0455534346
JUNTA DE GALICIA 1,8902016-12-12	EUR	3 802 774,00	62 673,02	3 844 018,72	41 244,72	ES0001352527
TOTALES Deuda pública		10 777 106,86	75 149,30	10 832 128,91	55 022,05	
Renta fija privada cotizada						
AREVA3,8752016-09-23	EUR	6 288 760,04	46 167,08	6 276 311,55	(12 448,49)	FR0010804492
LA CAIXA1,0992016-06-16	EUR	1 974 506,34	1 430,91	1 976 971,49	2 465,15	ES0214965008
LA CAIXA0,2312015-11-04	EUR	4 968 750,00	8 602,02	4 967 607,42	(1 142,58)	ES0214981070
FORTIS3,7952016-11-17	EUR	7 780 727,99	16 879,33	6 604 729,35	(1 175 998,64)	ES0312284005
BILBAO BIZKAIA KUTXA BBK4,3802015-0	EUR	3 135 570,00	(42 533,34)	3 161 123,34	25 553,34	ES0314100068
BILBAO BIZKAIA KUTXA BBK4,4002016-0	EUR	7 814 661,65	119 629,59	7 881 751,18	67 089,53	ES0314100076
HIPOTEBANSA 12903,523	EUR	452 543,81	70,42	442 154,56	(10 389,25)	ES0338356001
HIPOTEBANSA 12902,947	EUR	351 403,48	56,52	287 217,85	(64 185,63)	ES0338447008
BANKINTER3,9352043-05-16	EUR	1 103 273,02	619,25	1 069 539,88	(33 733,14)	ES0313716013
LA CAIXA1,2922016-09-21	EUR	2 768 981,05	14 483,41	2 742 686,62	(26 294,43)	ES0213249008
BANKINTER3,8392038-10-16	EUR	431 828,70	(78 331,48)	401 611,70	(30 217,00)	ES0314019003
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES0,3472	EUR	5 457 605,84	6 253,09	5 448 544,40	(9 061,44)	PTTGUNOM0018
CONFED.ESP.CAJAS AHORROS CECAS,4912	EUR	160 182,36	1 169,34	242 932,01	82 749,65	ES0338541008
AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T3,242	EUR	1 932 931,78	426,35	1 821 881,32	(111 050,46)	ES0312252002
FONDO TITUL.ACT.CEDULAS TDA 242,591	EUR	1 377 721,16	125,50	1 288 238,91	(89 482,25)	ES0377952009
BPE FINANCIACIONES4,0002015-07-17	EUR	3 048 757,21	32 517,09	3 073 355,79	24 598,58	XS0875105909
IM PASTOR 2, FONDO TIT.HIPE.2,302	EUR	1 712 658,99	160,61	1 643 009,05	(69 649,94)	ES0347861009
FONDO TITUL.ACT.UCI 73,8502033-03-1	EUR	260 248,14	44,32	222 314,87	(37 933,27)	ES0338355003
FONDO TITUL. ACT. UCI 92,3902035-06	EUR	902 678,47	133,85	750 469,95	(152 208,52)	ES0338222005
BANKIA0,5002016-01-25	EUR	8 898 359,45	20 125,26	8 919 106,74	20 747,29	ES0214977094
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES0,2482	EUR	1 512 213,64	1 736,71	1 530 604,40	18 390,76	PTTGUFOM0018
BANKINTER3,4642038-11-12	EUR	189 588,78	4,32	150 827,38	(38 761,40)	ES0313919005
TOTALES Renta fija privada cotizada		62 523 951,90	149 770,15	60 902 989,76	(1 620 962,14)	
Emissiones avaladas						
FADE2,8752016-09-17	EUR	4 063 137,00	22 304,93	4 064 580,40	1 443,40	ES0378641163
LA CAIXA3,1252015-04-15	EUR	1 628 127,50	15 588,88	1 631 636,54	3 509,04	ES0314958069
TOTALES Emissiones avaladas		5 691 264,50	37 893,81	5 696 216,94	4 952,44	

Mutuafofondo Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM0808280

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores de entidades de crédito garantizados						
IM CEDULAS 4, FONDO TIT.ACT.3.7502	EUR	5 597 100,71	91 044,49	5 609 105,78	12 005,07	ES0347848006
FONDO TITULIZ.ACT.CEDULAS TDA54.375	EUR	5 245 800,00	160 246,14	5 243 295,64	(2 504,36)	ES0317043000
AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T3.750	EUR	9 679 345,53	132 626,67	9 708 671,89	29 326,36	ES0312358007
AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T0.364	EUR	4 989 015,63	(1 389,36)	4 992 516,86	3 501,23	ES0312342001
AYT CEDULAS CAJAS V 12/183,	EUR	8 334 720,00	139 854,98	8 365 472,14	30 752,14	ES0312298013
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		33 845 981,87	522 382,92	33 919 062,31	73 080,44	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
SEC.SERV0.0302015-01-02	EUR	5 500 000,00	4,46	5 500 000,00	-	ES0L01512117
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		5 500 000,00	4,46	5 500 000,00	-	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCA MARCH1,0002015 04 24	EUR	4 000 000,00	27 573,84	4 000 000,00	-	-
CAIXABANK S.A.1,5502015 01 30	EUR	3 800 000,00	54 186,94	3 800 000,00	-	-
BANCO DEPOSITARIO BBVA1,3002015 01 23	EUR	28 500 000,00	348 032,03	28 500 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.1,50020	EUR	7 000 000,00	98 339,01	7 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.1,27020	EUR	4 000 000,00	39 751,04	4 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.1,16020	EUR	8 000 000,00	54 788,56	8 000 000,00	-	-
POPULAR BANCA PRIVADA S.A.1,5002015 01	EUR	6 000 000,00	88 012,86	6 000 000,00	-	-
BANKINTER S.A.1,2502015 02 03	EUR	9 500 000,00	107 952,68	9 500 000,00	-	-
BANKINTER S.A.0,7502015 07 10	EUR	4 700 000,00	16 771,34	4 700 000,00	-	-
BANKINTER S.A.0,7542015 07 24	EUR	15 000 000,00	48 558,90	15 000 000,00	-	-
CAIXABANK S.A.1,5502015 01 23	EUR	35 700 000,00	518 239,76	35 700 000,00	-	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI1,1802015	EUR	4 000 000,00	27 865,08	4 000 000,00	-	-
SABADELL BANCA PRIVADA0,9502015 07 11	EUR	4 700 000,00	21 232,53	4 700 000,00	-	-
BANCA MARCH1,0002015 06 09	EUR	4 000 000,00	22 526,40	4 000 000,00	-	-
BANCA MARCH1,0002015 06 12	EUR	3 000 000,00	16 648,08	3 000 000,00	-	-
BANCA MARCH1,0002016 01 11	EUR	4 700 000,00	22 291,30	4 700 000,00	-	-
BANKIA S.A.1,2402015 03 03	EUR	8 000 000,00	82 536,00	8 000 000,00	-	-
BANKIA S.A.1,0002015 06 12	EUR	10 000 000,00	55 493,60	10 000 000,00	-	-

Mutuafofondo Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANKIA S.A.0,8502015 07 10	EUR	4 700 000,00	19 002,62	4 700 000,00	-	-
BANKIA S.A.0,8202015 07 24	EUR	10 000 000,00	35 863,00	10 000 000,00	-	-
SABADELL BANCA PRIVADA1,5002015 01 30	EUR	9 580 000,00	132 204,00	9 580 000,00	-	-
SABADELL BANCA PRIVADA1,5002015 02 06	EUR	4 000 000,00	53 878,08	4 000 000,00	-	-
SABADELL BANCA PRIVADA1,0502015 05 30	EUR	12 000 000,00	74 405,28	12 000 000,00	-	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI1,3002015	EUR	7 500 000,00	89 438,70	7 500 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		212 380 000,00	2 055 591,63	212 380 000,00	-	-
TOTAL Cartera Interior		330 718 305,13	2 840 792,27	329 230 397,92	(1 487 907,21)	



CLASE 8.ª



OM0808281

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM0808282

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BANCO ESPIRITO SANTO, S.A.5,8752015-11-09	EUR	4 225 050,00	(79 084,89)	4 161 372,01	(63 677,99)	PTBESWOM0013
BUONI POLIENNALI DEL TES ITALY1,3752016-11	EUR	10 410 791,28	8 502,72	10 445 701,70	34 910,42	IT0004960826
TOTALES Deuda pública		14 635 841,28	(70 582,17)	14 607 073,71	(28 767,57)	
Renta fija privada cotizada						
SAGRES STCA,3882060-11-21	EUR	4 916 895,51	2 564,79	4 057 358,33	(859 537,18)	XS0311833833
REDES ENERGETICAS NACIONAIS3,125201	EUR	5 631 576,09	37 028,22	5 632 414,97	838,88	PTREL YOE0002
ROYAL BANK OF SCOTLAND4,3752015-11-	EUR	2 026 150,66	(23 726,98)	2 021 272,28	(4 878,38)	XS0233447936
ROYAL BANK OF SCOTLAND4,8752015-04-	EUR	6 187 316,17	72 854,63	6 201 973,31	14 657,14	XS0167127447
LEASIMPRESA FINANCE4,2852025-12-22	EUR	103 073,95	8,99	100 790,25	(2 283,70)	IT0004123722
AMAREN I12,2732030-10-26	EUR	524 381,97	780,63	551 290,95	26 908,98	FR0010143768
NEPTUNO CLO4,3882023-05-24	EUR	4 189 255,24	(8 358,92)	3 616 667,05	(572 588,19)	XS0297939059
UNICREDITO0,6252016-10-29	EUR	5 124 550,00	11 088,50	5 121 039,28	(3 510,72)	IT0004644602
TELECOM ITALIA4,6252015-06-15	EUR	6 683 664,08	63 612,82	6 714 863,21	31 199,13	XS0794393040
UNICREDITO2,5002016-09-10	EUR	3 280 386,00	15 270,32	3 274 164,35	(6 221,65)	IT0004940877
JUBILEE CDO BV4,4472024-07-30	EUR	1 217 512,34	(215 592,72)	1 150 351,27	(67 161,07)	XS0292610911
INTESA SANPAOLO0,7412015-07-04	EUR	3 574 810,44	25 661,52	3 574 822,85	12,41	IT0004727282
INTESA SANPAOLO2,4002016-10-30	EUR	3 397 662,81	56 320,50	3 378 984,52	(18 678,29)	IT0004532187
E-MAC2,3162037-01-25	EUR	2 006 888,26	9 716,65	1 703 815,08	(303 073,18)	XS0207208165
E-MAC2,3132036-07-25	EUR	504 567,09	1 493,33	427 003,41	(77 563,68)	XS0188806870
SANTANDER CONSUMER FINANCE1,0002016	EUR	3 410 556,00	16 079,90	3 425 727,99	15 171,99	XS1074244317
SANTANDER CONSUMER FINANCE1,1502015	EUR	6 004 533,17	15 999,32	6 032 643,42	28 110,25	XS1049100099
BARCLAYS BANK PLC 72502,5442019-10	EUR	3 674 168,14	(668 306,72)	3 432 992,92	(241 175,22)	XS0102643169
BPE FINANCIACIONES2,8752016-05-19	EUR	5 103 200,00	74 747,13	5 124 053,55	20 853,55	XS0993306603
WINDERMERE CMBS4,1042019-10-22	EUR	4 172 172,79	2 504,59	4 047 191,54	(124 981,25)	XS0293895271
CAIRN CLO BV4,7232022-10-15	EUR	6 280 213,69	(1 270 476,69)	5 976 461,52	(303 752,17)	XS0313393836
CAIRN CLO BV4,9232022-10-15	EUR	3 382 989,66	(375 969,06)	2 903 476,16	(479 513,50)	XS0313389644
EGLXY3,4472021-10-23	EUR	2 344 513,45	(558 554,00)	2 282 281,50	(62 231,95)	XS0264786939
				3 146		
SPV4,8102035-04-25	EUR	10 330 674,57	(32 752,37)	13 476 883,76	209,19	XS0429786634
EDP FINANCE BV3,2502015-03-16	EUR	8 525 442,00	128 923,44	8 536 020,61	10 578,61	XS0495010133
TALFINANCE SECURITI VEHICL SRL4,039	EUR	4 007,71	91 320,39	2 101,50	(1 906,21)	IT0003963359
KFW KREDITANSTALT FUER WIEDERA3,110	EUR	2 756 799,59	41 556,25	2 750 830,15	(5 969,44)	DE000A0E8294
ATLANTES LIMITED (PORTUGAL)4,929203	EUR	1 714 815,52	2 753,86	1 578 567,64	(136 247,88)	XS0161394324
BLUESTONE3,4372043-06-09	EUR	349 070,08	141,25	334 287,82	(14 782,26)	XS0264881920
HARVEST CLO4,4932024-04-05	EUR	4 075 690,78	(577 590,58)	3 734 155,30	(341 535,48)	XS0293380191
VELA LEASE2,2542028-12-15	EUR	137 449,49	(62,00)	135 472,14	(1 977,35)	IT0003876478

Mutuaafondo Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MESDAG DELT BV4,4772020-01-25	EUR	6 945 489,93	(289 788,14)	3 588 181,53	(3 357 308,40)	XS0307574599
CADOGAN SQUARE CLO4,7562023-07-24	EUR	2 774 828,06	20 050,18	2 702 624,48	(72 203,58)	XS0299873868
HALCYON2,9972021-06-21	EUR	2 193 241,65	4 083,77	2 139 723,98	(53 517,67)	XS0255769936
UNICREDITO4,3752015-09-11	EUR	5 675 681,15	19 431,35	5 695 662,96	19 981,81	XS0827818203
EDP FINANCE BV4,7502016-09-26	EUR	3 189 440,00	24 597,10	3 198 912,76	9 472,76	XS0435879605
TOTALES Renta fija privada cotizada		132 413 668,04	(3 282 588,75)	128 625 064,34	(3 788 603,70)	
TOTAL Cartera Exterior		147 049 509,32	(3 353 170,92)	143 232 138,05	(3 817 371,27)	

La información recogida en el presente Anexo se rige por la información detallada en el Estado Reservado M04 a cierre del ejercicio 2014.



CLASE 8.ª



OM0808283

Mutuaufondo Corto Plazo, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
DEUTSCHLAND REP. 1.75% VTO.15-02	EUR	100 000,00	155 870,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 3.50% VTO.04-07	EUR	600 000,00	781 680,00	06/03/2015
BUNDESSCHATZANW BKO 0 VTO.16.12.16	EUR	20 300 000,00	22 551 270,00	06/03/2015
FRANCE O.A.T. 4.25% VTO.25-10-23	EUR	5 200 000,00	7 655 440,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP 4.25% VTO.04-07-	EUR	3 800 000,00	5 889 240,00	06/03/2015
TOTALES Futuros vendidos		30 000 000,00	37 033 500,00	
TOTALES		30 000 000,00	37 033 500,00	

La información recogida en el presente Anexo se rige por la información detallada en el Estado Reservado M05 a cierre del ejercicio 2014.



CLASE 8.ª



0M0808284

Mutuaufondo Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
INSTITUTO CREDITO OFICIAL 012,375	EUR	2 493 700,00	19 626,50	2 537 602,42	43 902,42	XS0968922764
INSTITUTO CREDITO OFICIAL 014,500	EUR	3 392 186,00	32 769,82	3 396 926,51	4 740,51	XS0646719954
INSTITUTO CREDITO OFICIAL 014,375	EUR	1 597 451,63	29 759,85	1 597 951,78	500,15	XS0589735561
Letras BANCO DE ESPAÑA0,8252014-02-21	EUR	2 789 248,00	7 675,70	2 790 397,80	1 149,80	ESOL01402210
Letras BANCO DE ESPAÑA0,9302014-01-24	EUR	2 980 350,00	18 007,59	2 981 373,79	1 023,79	ESOL01401246
Letras BANCO DE ESPAÑA1,5122014-01-24	EUR	12 990 431,53	196 299,85	13 001 240,67	10 809,14	ESOL01401246
JUNTA DE GALICIA5,7002014-05-27	EUR	6 468 222,28	13 231,37	6 486 889,30	18 667,02	ES0001352444
JUNTA DE GALICIA5,0002014-12-12	EUR	1 433 415,88	1 897,72	1 448 767,90	15 352,02	ES0001352394
JUNTA DE GALICIA3,1102014-11-20	EUR	1 646 768,00	241,20	1 670 447,68	23 679,68	ES0001352378
COMUNIDAD DE MADRID4,3052014-03-06	EUR	6 098 190,00	146 331,00	6 099 918,04	1 728,04	ES0000101339
COMUNIDAD DE MADRID4,2002014-09-24	EUR	7 631 858,75	48 662,50	7 694 012,50	62 153,75	ES0000101230
TOTALES Deuda pública		49 521 822,07	514 503,10	49 705 528,39	183 706,32	
Renta fija privada cotizada						
CONFED.ESP.CAJAS AHORROS CECA3,4912	EUR	244 918,39	(38 759,21)	323 791,60	78 873,21	ES0338541008
FORTIS3,7952019-11-17	EUR	7 637 836,97	10 531,80	5 828 387,22	(1 809 449,75)	ES0312284005
FONDO TITUL.ACT.SANTANDER EMP23,924	EUR	17 193,93	7,29	17 160,26	(33,67)	ES0338058011
HIPOTEBANSA 12903,523	EUR	541 975,55	92,65	514 743,25	(27 232,30)	ES0338356001
HIPOTEBANSA 12902,947	EUR	405 387,08	(213,15)	328 198,02	(77 189,06)	ES0338447008
BANKINTER3,9352043-05-16	EUR	1 581 589,26	620,18	1 524 244,75	(57 344,51)	ES0313716013
BANKINTER3,4642038-11-12	EUR	222 621,68	(73,03)	175 427,20	(47 194,48)	ES0313919005
BANKINTER3,8392038-10-16	EUR	522 312,42	(432,89)	385 302,75	(137 009,67)	ES0314019003
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA4,154	EUR	123 007,66	45,49	120 220,64	(2 787,02)	ES0313958003
LA CAIXA3,0002014-10-29	EUR	2 528 451,36	8 038,51	2 536 362,17	7 910,81	ES0314840184
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA4,298	EUR	64 625,93	(13 080,01)	77 757,18	13 131,25	ES0370460000
FONDO TITUL. ACT. UCI 92,3902035-06	EUR	977 882,20	176,16	807 249,41	(170 632,79)	ES0338222005
BANCAJA2036-12-22	EUR	32 207,90	3,32	32 202,37	(5,53)	ES0379349006
FUND ORDERED BANK RESTRU4,5002014-0	EUR	3 852 405,00	114 755,34	3 851 804,39	(600,61)	ES0302761012
AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T3,242	EUR	2 162 864,88	510,18	1 696 075,46	(466 789,42)	ES0312252002
FONDO TITUL.ACT.CEDULAS TDA 242,591	EUR	2 102 076,77	198,38	1 819 221,95	(282 854,82)	ES0377952009
BPE FINANCIACIONES4,0002015-07-17	EUR	3 076 940,00	52 359,95	3 081 622,93	4 682,93	XS0875105909
IM CEDULAS 4, FONDO TIT.ACT.3.7502	EUR	3 037 140,00	83 034,95	3 079 087,93	41 947,93	ES0347848006
IM PASTOR 2, FONDO TIT.HIPE.2.302	EUR	2 021 511,97	216,80	1 838 772,75	(182 739,22)	ES0347861009
FONDO TITUL.ACT.UCI 73,8502033-03-1	EUR	294 692,15	59,38	250 278,51	(44 413,64)	ES0338355003
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA2,913	EUR	159 972,47	38,75	157 331,54	(2 640,93)	ES0333763003
TOTALES Renta fija privada cotizada		31 607 613,57	218 130,84	28 445 242,28	(3 162 371,29)	



0M0808285

CLASE 8.ª

Mutuaufondo Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



OM0808286

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores de entidades de crédito garantizados						
CAJAMAR3.5002014-10-23	EUR	497 652,40	3 752,36	505 228,80	7 576,40	ES0414601023
IM CEDULAS 3, FONDO TIT.ACT.4.0002	EUR	4 060 456,58	11 462,52	4 100 466,80	40 010,22	ES0347852008
IM CEDULAS 4, FONDO TIT.ACT.4.5002	EUR	8 964 183,43	199 756,00	9 057 674,10	93 490,67	ES0347859003
AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T4.000	EUR	10 028 619,00	219 775,87	10 046 815,71	18 196,71	ES0312360003
AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T3.750	EUR	6 126 150,00	157 015,99	6 164 501,00	38 351,00	ES0312358007
AYT CEDULAS CAJAS V 12/184,	EUR	1 835 447,66	4 246,48	1 846 624,97	11 177,31	ES0312362009
CAJA DE MADRID4.8752014-03-31	EUR	3 046 260,00	85 402,90	3 051 076,14	4 816,14	ES0414950842
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		34 558 769,07	681 412,12	34 772 387,52	213 618,45	
Adquisición temporal de activos con Depósito						
S.I.S0.2402014-01-02	EUR	18 200 000,00	119,39	18 200 000,00	-	ES000000122F2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depósito		18 200 000,00	119,39	18 200 000,00	-	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCA MARCH2.7002014 02 14	EUR	5 000 000,00	118 534,60	5 000 000,00	-	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI1.6002014	EUR	10 000 000,00	40 089,70	10 000 000,00	-	-
DEUTSCHE BANK S.A.E.1.4842014 01 15	EUR	9 000 000,00	38 410,20	9 000 000,00	-	-
BANCO SANTANDER S.A.1.6502014 11 26	EUR	3 000 000,00	4 846,26	3 000 000,00	-	-
BANCO SANTANDER S.A.1.6502014 11 12	EUR	23 000 000,00	51 619,82	23 000 000,00	-	-
BANCO SANTANDER S.A.3.5002014 02 06	EUR	3 000 000,00	94 482,45	3 000 000,00	-	-
BANCO SANTANDER S.A.3.5002014 01 10	EUR	4 000 000,00	136 489,56	4 000 000,00	-	-
BANCO DEPOSITARIO BBVA1.6502014 11 11	EUR	10 000 000,00	22 892,70	10 000 000,00	-	-
CAIXABANK S.A.2.0002014 05 22	EUR	6 000 000,00	73 361,94	6 000 000,00	-	-
CAIXABANK S.A.3.2502014 01 24	EUR	16 300 000,00	495 865,40	16 300 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		89 300 000,00	1 076 592,63	89 300 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		223 188 204,71	2 490 758,08	220 423 158,19	(2 765 046,52)	

Mutuafoondo Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
NEPTUNO CLO4,3882023-05-24	EUR	4 103 328,42	124 160,32	3 170 069,66	(933 258,76)	XS0297939059
SANTANDER CONSUMER FINANCE1,6252015	EUR	2 003 550,00	5 757,17	2 011 252,83	7 702,83	XS0981705618
UNICREDITO3,7502014-08-29	EUR	2 037 930,00	29 660,80	2 044 905,87	6 975,87	IT0004490048
TALFINANCE SECURITI VEHICL SRL4,039	EUR	155 165,99	28,19	151 744,22	(3 421,77)	IT0003963359
ECLIPSE 2006-2 B3,4812019-02-20	EUR	344 812,98	158,97	327 988,12	(16 824,86)	XS0267554334
ROYAL BANK OF SCOTLAND4,3752015-11-	EUR	2 034 910,49	(885,91)	1 977 753,82	(57 156,67)	XS0233447936
ROYAL BANK OF SCOTLAND4,8752015-04-	EUR	3 118 190,00	96 639,40	3 130 774,57	12 584,57	XS0167127447
FCC PROUDREED2,5322017-08-18	EUR	1 397 551,93	1 064,37	1 381 323,36	(16 228,57)	FR0010247577
CREDICO4,5162026-08-28	EUR	7 310,55	(12,65)	6 459,12	(851,43)	IT0003156939
AMAREN I12,2732030-10-26	EUR	834 596,34	3 300,41	880 135,17	45 538,83	FR0010143768
HALCYON2,9972021-06-20	EUR	2 107 715,82	(247 865,86)	2 591 914,27	484 198,45	XS0255769936
BARCLAYS BANK PLC 72502,5442019-10-	EUR	3 183 460,98	(970 633,60)	3 607 817,91	424 356,93	XS0102643169
BYZANTINIUM FINANCE PLC4,8482032-10-1	EUR	11 554,64	54,03	10 980,03	(574,61)	XS0180318841
SAGRES STC4,3882060-11-21	EUR	5 253 161,32	2 184,38	4 249 579,04	(1 003 582,28)	XS0311833833
JUBILEE CDO BV4,4472024-07-30	EUR	1 086 211,98	(52 599,90)	1 009 784,34	(76 427,64)	XS0292610911
INTESA SANPAOLO1,5702015-03-30	EUR	5 995 123,60	1 658,60	6 010 144,73	15 021,13	XS0974639725
E-MAC2,3162037-01-25	EUR	2 278 430,62	12 250,08	1 845 079,68	(433 350,94)	XS0207208165
E-MAC2,3132036-07-25	EUR	632 915,71	2 121,17	505 983,53	(126 932,18)	XS0188806870
VELA HOME SRL4,1122042-10-25	EUR	208 825,65	156,51	211 121,25	2 295,60	IT0004101991
LEASIMPRESA FINANCE4,2852025-12-22	EUR	161 042,95	14,93	157 266,62	(3 776,33)	IT0004123722
EGLXY3,4472021-10-23	EUR	3 787 988,66	499 643,03	2 586 846,14	(1 201 142,52)	XS0264786939
RMF EURO CDO2,3932021-11-11	EUR	795 883,71	474,58	776 976,89	(18 906,82)	XS0225543445
OPERA GER4,1302022-01-25	EUR	842 667,58	(796,79)	772 437,58	(70 230,00)	XS0293598495
ATLANTES LIMITED (PORTUGAL)4,929203	EUR	2 135 014,53	3 505,13	1 938 242,90	(196 771,63)	XS0161394324
INSTITUTO CREDITO OFICIAL 010,733	EUR	997 659,77	10 079,29	991 014,60	(6 645,17)	XS0609191860
WINDERMERE CMBS4,1042019-10-22	EUR	4 340 849,06	3 196,77	4 297 778,58	(43 070,48)	XS0293895271
BANK OF IRELAND MTGE BNK4,6252014-09-26	EUR	1 030 960,00	5 859,80	1 032 628,42	1 668,42	XS0451805906
ATOMIUM MORTGAGE FINANCE BV2,266203	EUR	554 195,28	181,06	553 796,05	(399,23)	XS0182690668
UNICREDITO6,0002014-07-31	EUR	3 112 877,70	28 385,40	3 129 554,60	16 676,90	IT0004787484
CAIRN CLO BV4,9232022-10-15	EUR	3 101 017,12	(90 570,52)	2 515 292,76	(585 724,36)	XS0313389644
SILVER BIRCH CLO2,4132020-02-10	EUR	420 602,40	14 813,78	440 542,51	19 940,11	XS0225956878
SPV4,8102035-04-25	EUR	10 282 177,66	108 042,92	10 843 173,78	560 996,12	XS0429786634
ASSICURAZIONI GENERALI4,7502014-05-	EUR	3 127 670,00	(3 815,90)	3 136 602,06	8 932,06	XS0097245244
KFW KREDITANSTALT FUER WIEDERA3,110	EUR	2 725 620,67	37 935,09	2 748 681,50	23 060,83	DE000A0E8294



OM0808287

CLASE 8.^a

Mutuaufondo Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BLUESTONE3,4372043-05-31	EUR	378 430,60	761,55	364 727,56	(13 703,04)	XS0264881920
HARVEST CLO4,4932024-04-05	EUR	2 912 272,23	87 332,22	3 075 217,33	162 945,10	XS0293380191
VELA LEASE2,2542028-12-15	EUR	466 476,60	81,00	458 824,40	(7 652,20)	IT00003876478
MESDAG DELT BV4,4772020-01-25	EUR	6 923 807,43	46 889,17	3 266 940,34	(3 656 867,09)	XS0307574599
CADOGAN SQUARE CLO4,7562023-07-24	EUR	2 504 428,75	29 247,87	2 704 754,52	200 325,77	XS0299873868
CAIRN CLO BV4,7232022-10-15	EUR	5 345 099,45	(1 055 913,95)	5 641 601,93	296 502,48	XS0313393836
TOTALES Renta fija privada cotizada		92 741 489,17	(1 267 457,09)	86 557 712,59	(6 183 776,58)	
TOTAL Cartera Exterior		92 741 489,17	(1 267 457,09)	86 557 712,59	(6 183 776,58)	



0M0808288

Mutuaufondo Corto Plazo, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M0808289

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
BUNDESSCHATZANW BKO 0 VTO.11.12.15	EUR	1 800 000,00	1 985 400,00	06/03/2014
BUNDESSCHATZANW BKO 0 VTO.11.12.15	EUR	4 100 000,00	4 522 300,00	06/03/2014
FRANCE O.A.T. 4,25% VTO.25-10-23	EUR	5 600 000,00	7 360 640,00	06/03/2014
DEUTSCHLAND REP 4,25% VTO.04-07-	EUR	4 000 000,00	4 880 800,00	06/03/2014
BUNDESobligation 1,50% VTO.15-02-23	EUR	100 000,00	139 170,00	06/03/2014
DEUTSCHLAND REP. 3,75% VTO.04-01	EUR	800 000,00	995 440,00	06/03/2014
TOTALES Futuros vendidos		16 400 000,00	19 883 750,00	
TOTALES		16 400 000,00	19 883 750,00	



CLASE 8.^a



OM0809700

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

En 2014 el crecimiento mundial ha decepcionado ligeramente con respecto a las perspectivas que teníamos a finales de 2013. Sin embargo, la característica más destacada es que hemos asistido a una divergencia económica entre distintas zonas geográficas.

En el mundo desarrollado, la flexibilidad de las economías anglosajonas se ha hecho notar y junto con las medidas que implementaron sus bancos centrales desde los primeros estadios de la crisis, han logrado retornar a crecimientos elevados. Por el lado negativo tenemos a la Eurozona y a Japón. La economía de los países de la moneda única empezó en el segundo trimestre a mostrar síntomas de debilidad con unas bajadas de precios significativas que hacían que de nuevo aparecieran los fantasmas de la deflación, alentado por la caída de los precios de las materias primas, en especial del petróleo. Esto llevó al Banco Central Europeo a bajar los tipos de interés en Junio, del 0,25% al 0,15% y de nuevo en Septiembre hasta el 0,05% y a establecer medidas no tradicionales de política monetaria que no han contado precisamente con el apoyo de todos los países miembros. En Japón las políticas del presidente Abe han logrado elevar algo el nivel de precios aunque no han logrado, todavía, una recuperación económica importante.

Las economías emergentes también han tenido un comportamiento dispar; mientras países como India o México lograban corregir sus desequilibrios y presentan un futuro esperanzador, otros como Brasil se ve obligado a subir tipos para proteger su divisa, fuertemente depreciada por la salida de flujos, en un entorno de crecimiento cero o negativo. La nota más negativa, en el caso de los países emergentes, era sin duda para Rusia. Las sanciones internacionales por su aventura ucraniana y sobre todo la caída vertical del precio del crudo amenazan con llevar a su economía a tasas muy negativas en 2015.

Uno de los aspectos que han vuelto a ser clave en 2014 ha sido la actuación de los Bancos Centrales. De nuevo nos hemos encontrado con unos mercados muy dirigidos por la gran liquidez existente a nivel mundial. Aunque la Reserva Federal daba por finalizada sus compras de activos en Octubre, la apreciación de la divisa americana y el bajo crecimiento mundial ha retrasado las expectativas de subidas de tipos por parte del principal banco central del mundo. Idéntico camino ha seguido el Banco de Inglaterra mientras que el BCE y el Banco de Japón han visto como la debilidad de sus economías les obligaba a iniciar o incrementar las compras directas de activos para expandir sus balances apoyando a los mercados.

Esta gran liquidez ha tenido un efecto importante en el comportamiento de los activos financieros, con un excelente comportamiento de los activos de renta fija, en todos sus sectores. Los diferenciales de crédito por lo general han seguido estrechando y el libre de riesgo ha caído de forma significativa.



CLASE 8.^a



OM0809701

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

El comportamiento del fondo ha sido positivo, especialmente por el estrechamiento en los diferenciales de crédito y de la periferia respecto a Alemania. La demanda existente en el mercado por activos de baja duración con algo de TIR ha sido elevada. El fondo mantiene una reducida exposición al riesgo de tipos de interés, ya que la mayor parte de sus activos son flotantes; la exposición al riesgo de crédito ha sido mayor, se ha implementado a través de inversiones en el sector financiero, en activos como deuda bancaria senior, cédulas de emisores multicedentes y depósitos con entidades de crédito.

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 2014 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 2014

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 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



OM0810718

Mutufondo Corto Plazo, 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 26 de marzo de 2015, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio 2014 de Mutufondo Corto Plazo, F.I., que forman un solo cuerpo, compuesta por: balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, memoria e informe de gestión.

FIRMANTES:

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

<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Cuentas anuales Informe de Gestión Formulación de cuentas anuales	Del OM0808255 al OM0808289 Del OM0809700 al OM0809701 OM0810718
 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 Consejero	 D. José Luis Marín López-Otero Consejero
 D. José Periel Martín Consejero	 Dña. Coloma Arméro Montes Consejera

Yo, Antonio López Taracena, Secretario No-Consejero del consejo de Administración de Mutuactivos, S.A.U. S.G.I.I.C., certifico la autenticidad de las firmas que anteceden de los señores cuyo nombre figura a su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

