

## **MUTUAFONDO DINERO, 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 Dinero, 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 Dinero, 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.

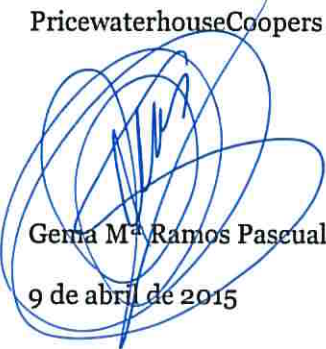
### Opinión

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 Dinero, 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.



Gemma Mª Ramos Pascual

9 de abril de 2015



Miembro ejerciente:  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2015 N° 01/15/06745  
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



0M0808392

## Mutua fondo Dinero, F.I.

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

| ACTIVO                                    | 2014                 | 2013                 |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                |                      | -                    |
| Inmovilizado intangible                   | -                    | -                    |
| Inmovilizado material                     | -                    | -                    |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                    | -                    |
| Mobiliario y enseres                      | -                    | -                    |
| Activos por impuesto diferido             | -                    | -                    |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>38 741 732,32</b> | <b>61 192 688,97</b> |
| Deudores                                  | 124,56               | 874,36               |
| Cartera de inversiones financieras        | 34 966 261,38        | 58 711 155,09        |
| Cartera interior                          | 24 209 480,29        | 56 091 308,80        |
| Valores representativos de deuda          | 24 209 480,29        | 56 091 308,80        |
| Instrumentos de patrimonio                | -                    | -                    |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                    | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | -                    | -                    |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Cartera exterior                          | 10 544 428,80        | 1 997 225,73         |
| Valores representativos de deuda          | 10 544 428,80        | 1 997 225,73         |
| Instrumentos de patrimonio                | -                    | -                    |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                    | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | -                    | -                    |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Intereses de la cartera de inversión      | 212 352,29           | 622 620,56           |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                    | -                    |
| Periodificaciones                         | -                    | -                    |
| Tesorería                                 | 3 775 346,38         | 2 480 659,52         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>38 741 732,32</b> | <b>61 192 688,97</b> |

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2014.



CLASE 8ª



0M0808393

**Mutua fondo Dinero, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

(Expresados en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2014</b>          | <b>2013</b>          |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>38 000 708,75</b> | <b>61 133 898,77</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 38 000 708,75        | 61 133 898,77        |
| Capital                                                             | -                    | -                    |
| Partícipes                                                          | 37 849 395,80        | 60 594 954,53        |
| Prima de emisión                                                    | -                    | -                    |
| Reservas                                                            | -                    | -                    |
| (Acciones propias)                                                  | -                    | -                    |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                    | -                    |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                    | -                    |
| Resultado del ejercicio                                             | 151 312,95           | 538 944,24           |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                    | -                    |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                    | -                    |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                    | -                    |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | -                    | -                    |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                    | -                    |
| Deudas a largo plazo                                                | -                    | -                    |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                    | -                    |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>741 023,57</b>    | <b>58 790,20</b>     |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                    | -                    |
| Deudas a corto plazo                                                | -                    | -                    |
| Acreedores                                                          | 741 023,57           | 58 790,20            |
| Pasivos financieros                                                 | -                    | -                    |
| Derivados                                                           | -                    | -                    |
| Periodificaciones                                                   | -                    | -                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>38 741 732,32</b> | <b>61 192 688,97</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2014</b>          | <b>2013</b>          |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | -                    | -                    |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | -                    | -                    |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                    | -                    |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | -                    | -                    |
| 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                                                               | -                    | -                    |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>-</b>             | <b>-</b>             |

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2014.



CLASE 8.ª



0M0808394

## Mutua fondo Dinero, 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                                         | (100 369,93)        | (136 030,46)        |
| Comisión de gestión                                                 | (80 761,24)         | (112 651,91)        |
| Comisión de depositario                                             | (13 857,05)         | (17 070,88)         |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                   | -                   |
| Otros                                                               | (5 751,64)          | (6 307,67)          |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                   | -                   |
| Excesos de provisiones                                              | -                   | -                   |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                   | -                   |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(100 369,93)</b> | <b>(136 030,46)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 249 831,73          | 723 922,94          |
| Gastos financieros                                                  | (4,66)              | (6,03)              |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 23 837,48           | (119 296,73)        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 4 284,92            | 6 919,69            |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 26 723,07           | 250,73              |
| Por operaciones con derivados                                       | -                   | -                   |
| Otros                                                               | (7 170,51)          | (126 467,15)        |
| Diferencias de cambio                                               | -                   | -                   |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (20 453,26)         | 75 798,40           |
| Deterioros                                                          | -                   | -                   |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | 4 816,66            | 57 628,19           |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | (649,84)            | 74,86               |
| Resultados por operaciones con derivados                            | (24 620,08)         | 18 095,34           |
| Otros                                                               | -                   | 0,01                |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>253 211,29</b>   | <b>680 418,58</b>   |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>152 841,36</b>   | <b>544 388,12</b>   |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (1 528,41)          | (5 443,88)          |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>151 312,95</b>   | <b>538 944,24</b>   |

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

# Mutufondo Dinero, F.I.

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

(Expresado en euros)

|                                                                                                      |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                    |                   |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 151 312,95        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                 |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                 |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>151 312,95</b> |

## 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                |
|------------------------------------------|----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b> | <b>60 594 954,53</b> | -        | -                                   | <b>538 944,24</b>       | -                    | -                         | <b>61 133 898,77</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Ajustes por errores                      | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>60 594 954,53</b> | -        | -                                   | <b>538 944,24</b>       | -                    | -                         | <b>61 133 898,77</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                    | -        | -                                   | 151 312,95              | -                    | -                         | 151 312,95           |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 538 944,24           | -        | -                                   | (538 944,24)            | -                    | -                         | -                    |
| Operaciones con partícipes               | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Suscripciones                            | 273 535 526,46       | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 273 535 526,46       |
| Reembolsos                               | (296 820 029,43)     | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (296 820 029,43)     |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b> | <b>37 849 395,80</b> | -        | -                                   | <b>151 312,95</b>       | -                    | -                         | <b>38 000 708,75</b> |

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0808395

# Mutua fondo Dinero, F.I.

## Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresado en euros)

|                                                                                                      |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                    |                   |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 538 944,24        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                 |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                 |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>538 944,24</b> |

### 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                |
|------------------------------------------|----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b> | <b>70 887 789,53</b> | -        | -                                   | <b>1 582 813,49</b>     | -                    | -                         | <b>72 470 603,02</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Ajustes por errores                      | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>70 887 789,53</b> | -        | -                                   | <b>1 582 813,49</b>     | -                    | -                         | <b>72 470 603,02</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                    | -        | -                                   | 538 944,24              | -                    | -                         | 538 944,24           |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 1 582 813,49         | -        | -                                   | (1 582 813,49)          | -                    | -                         | -                    |
| Operaciones con partícipes               | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Suscripciones                            | 502 121 245,66       | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 502 121 245,66       |
| Reembolsos                               | (513 996 894,15)     | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (513 996 894,15)     |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b> | <b>60 594 954,53</b> | -        | -                                   | <b>538 944,24</b>       | -                    | -                         | <b>61 133 898,77</b> |



CLASE 8.ª



OM0808396



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ACTIVIDADES



0M0808397

## **Mutua fondo Dinero, 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 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 hayan suscrito posteriormente a través de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C, o bien suscriban 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0808398

## **Mutufondo Dinero, F.I.**

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

---

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, siendo la Entidad Depositaria del Fondo BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 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 pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0808399

## MutuaFondo Dinero, F.I.

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

---

- 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.

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 2014 y 2013, las comisiones de gestión, de depositaria, suscripción y reembolso han sido las siguientes:

|                                  | Clase A | Clase D |
|----------------------------------|---------|---------|
| Comisión de gestión              | 0,15%   | 0,40%   |
| 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 y depositaria correspondientes a la Clase D comenzaron a aplicarse a partir del 22 de septiembre de 2010.

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 el máximo establecido según folleto del 5% sobre el precio de las participaciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0808400

## Mutuaafondo Dinero, F.I.

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

---

#### 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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA



0M0808401

## Mutua fondo Dinero, F.I.

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

---

### 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.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0808402

## **Mutua fondo Dinero, F.I.**

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

---

#### **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.<sup>a</sup>



OM0808403

## Mutufondo Dinero, 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.<sup>a</sup>



OM0808404

## Mutufondo Dinero, 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.<sup>a</sup>



OM0808405

## Mutuaafondo Dinero, 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 irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0808406

## **Mutuafondo Dinero, 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.<sup>a</sup>



0M0808407

## Mutufondo Dinero, 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.

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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen en la cartera operaciones de derivados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0808408

## Mutuaafondo Dinero, 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



0M0808409

## Mutua fondo Dinero, 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          |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Administraciones Públicas deudoras | 124,56        | 874,36        |
|                                    | <u>124,56</u> | <u>874,36</u> |

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

#### 5. Acreedores

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

|                                      | 2014              | 2013             |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 17 000,69         | 14 909,09        |
| Operaciones pendientes de liquidar   | 700 006,06        | 20 000,00        |
| Otros                                | 24 016,82         | 23 881,11        |
|                                      | <u>741 023,57</u> | <u>58 790,20</u> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0808410

## MutuaFondo Dinero, F.I.

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

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

|                                                     | 2014             | 2013             |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Otras retenciones                                   | 15 472,28        | 9 465,21         |
| Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio | <u>1 528,41</u>  | <u>5 443,88</u>  |
|                                                     | <u>17 000,69</u> | <u>14 909,09</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría devengadas por el Fondo, de acuerdo con lo establecido en el Folleto de Inversión del mismo, y 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. Asimismo, 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.

## 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                 |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>24 209 480,29</b> | <b>56 091 308,80</b> |
| Valores representativos de deuda            | <u>24 209 480,29</u> | <u>56 091 308,80</u> |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>10 544 428,80</b> | <b>1 997 225,73</b>  |
| Valores representativos de deuda            | <u>10 544 428,80</u> | <u>1 997 225,73</u>  |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>212 352,29</b>    | <b>622 620,56</b>    |
|                                             | <u>34 966 261,38</u> | <u>58 711 155,09</u> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0808411

## Mutufondo Dinero, F.I.

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

---

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 2014 y 2013, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.

#### 7. Tesorería

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 que ha oscilado entre el EONIA -1 % para saldos acreedores y el EONIA +1% para 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 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma:

| Clase A                             | 2014                 | 2013                 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>37 892 290,99</u> | <u>61 080 250,32</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>355 268,82</u>    | <u>574 290,77</u>    |
| Valor liquidativo por participación | <u>106,66</u>        | <u>106,36</u>        |
| Número de partícipes                | <u>468</u>           | <u>686</u>           |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0808412

## Mutufondo Dinero, F.I.

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

| Clase D                             | 2014              | 2013             |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>108 417,76</u> | <u>53 648,45</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>1 024,28</u>   | <u>506,91</u>    |
| Valor liquidativo por participación | <u>105,85</u>     | <u>105,84</u>    |
| Número de partícipes                | <u>10</u>         | <u>13</u>        |

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.

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 no existen partícipes con participaciones significativas en el fondo. A cierre de 2013 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende a uno, representando el 32,11%, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de la C.N.M.V.

Al ser el partícipe con participación significativa, a cierre de 2013, una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

| Partícipes:                                                    | 2013               |                  |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|
|                                                                | <u>Directo (*)</u> | <u>Indirecto</u> |
| Grupo MMA -<br>como grupo de partícipes con unidad de decisión | 30,63%             | <u>1,48%</u>     |
|                                                                |                    | <u>32,11%</u>    |

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0808413

**Mutufondo Dinero, F.I.**

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

---

## **9. 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.

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 capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene de aplicar el 1% al resultado contable.

Al 31 de diciembre de 2014 no existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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.<sup>a</sup>  
BOLSA



OM0808414

## **Mutua fondo Dinero, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(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 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 3 miles de euros en ambos ejercicios.

### **11. 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.

**Mutuafofondo Dinero, 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         |
|----------------------------------------------------------------|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>                                           |        |                      |                   |                      |                          |              |
| INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 2,375                             | EUR    | 1 524 765,00         | 4 730,70          | 1 525 920,67         | 1 155,67                 | XS0968922764 |
| INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 3,500                             | EUR    | 1 234 695,00         | 5 175,00          | 1 234 652,67         | (42,33)                  | XS0742676611 |
| INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 3,750                             | EUR    | 1 024 065,00         | 10 599,40         | 1 024 730,74         | 665,74                   | XS0528912214 |
| INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 3,250                             | EUR    | 7 613 205,00         | 127 482,00        | 7 615 130,67         | 1 925,67                 | XS0485309313 |
| INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 0,182                             | EUR    | 996 745,00           | 741,76            | 996 938,24           | 193,24                   | XS0453097205 |
| BANCO DE ESPAÑA 4,400 2015-01-31                               | EUR    | 1 514 720,00         | 50 930,95         | 1 514 684,39         | (35,61)                  | ES0000012916 |
| BANCO DE ESPAÑA 0,481 2015-03-17                               | EUR    | 1 500 872,70         | (164,85)          | 1 501 035,48         | 162,78                   | ES00000122G0 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                                   |        | <b>15 409 067,70</b> | <b>199 494,96</b> | <b>15 413 092,86</b> | <b>4 025,16</b>          |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                             |        |                      |                   |                      |                          |              |
| COMUNIDAD DE MADRID 4,750 2015-03-26                           | EUR    | 1 544 105,00         | 25 257,40         | 1 544 184,68         | 79,68                    | ES0000101503 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>                     |        | <b>1 544 105,00</b>  | <b>25 257,40</b>  | <b>1 544 184,68</b>  | <b>79,68</b>             |              |
| <b>Emissiones avaladas</b>                                     |        |                      |                   |                      |                          |              |
| FADE 5,000 2015-06-17                                          | EUR    | 1 252 015,00         | 5 708,87          | 1 252 195,08         | 180,08                   | ES0378641015 |
| <b>TOTALES Emissiones avaladas</b>                             |        | <b>1 252 015,00</b>  | <b>5 708,87</b>   | <b>1 252 195,08</b>  | <b>180,08</b>            |              |
| <b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>         |        |                      |                   |                      |                          |              |
| BNP PARIBA 0,080 2015-01-07                                    | EUR    | 4 000 007,67         | 17,48             | 4 000 007,67         | -                        | ES00000122F2 |
| BNP PARIBA 0,200 2015-01-02                                    | EUR    | 2 000 000,00         | 142,46            | 2 000 000,00         | -                        | ES00000122F2 |
| <b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b> |        | <b>6 000 007,67</b>  | <b>159,94</b>     | <b>6 000 007,67</b>  | <b>-</b>                 |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                                  |        | <b>24 205 195,37</b> | <b>230 621,17</b> | <b>24 209 480,29</b> | <b>4 284,92</b>          |              |

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.<sup>a</sup>



0M0808415

**Mutua fondo Dinero, 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         |
|--------------------------------------|--------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>                 |        |                      |                    |                      |                          |              |
| BUONI POLIENNALI DEL TES ITALY 0,2   | EUR    | 1 999 075,06         | 243,33             | 1 999 628,81         | 553,75                   | IT0005042806 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES ITALY 0,1   | EUR    | 2 998 367,41         | 1 325,04           | 2 998 625,61         | 258,20                   | IT0005037251 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES ITALY 0,2   | EUR    | 2 497 017,00         | 2 502,22           | 2 497 464,34         | 447,34                   | IT0005037251 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES ITALY 0,2   | EUR    | 1 998 115,14         | 306,35             | 1 999 008,97         | 893,83                   | IT0005012411 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES ITALY 3,000 | EUR    | 1 025 131,12         | (22 645,82)        | 1 049 701,07         | 24 569,95                | IT0004656275 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>         |        | <b>10 517 705,73</b> | <b>(18 268,88)</b> | <b>10 544 428,80</b> | <b>26 723,07</b>         |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>        |        | <b>10 517 705,73</b> | <b>(18 268,88)</b> | <b>10 544 428,80</b> | <b>26 723,07</b>         |              |

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.<sup>a</sup>



0M0808416

**Mutuafofondo Dinero, F.I.**

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

CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0808417

| Cartera Interior                                               | Divisa | Valoración inicial   | Intereses         | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|----------------------------------------------------------------|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Deuda pública</b>                                           |        |                      |                   |                      |                          |               |
| INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 4,375                             | EUR    | 4 080 230,00         | 85 548,80         | 4 080 059,97         | (170,03)                 | XS0589735561  |
| INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 3,500                             | EUR    | 2 047 513,98         | 47 330,70         | 2 047 406,42         | (107,56)                 | XS0408637022  |
| BANCO DE ESPAÑA 0,703 2014-11-21                               | EUR    | 1 489 418,15         | 1 141,47          | 1 486 662,96         | (2 755,19)               | ES0L01411211  |
| BANCO DE ESPAÑA 0,900 2014-09-19                               | EUR    | 1 490 255,04         | 256,62            | 1 490 270,04         | 15,00                    | ES0L01409199  |
| BANCO DE ESPAÑA 0,861 2014-09-19                               | EUR    | 1 788 017,00         | 488,45            | 1 788 143,98         | 126,98                   | ES0L01409199  |
| BANCO DE ESPAÑA 1,533 2014-07-18                               | EUR    | 984 741,30           | 6 853,75          | 988 978,71           | 4 237,41                 | ES0L01407185  |
| BANCO DE ESPAÑA 0,514 2014-05-16                               | EUR    | 1 496 405,00         | 801,17            | 1 495 544,48         | (860,52)                 | ES0L01405163  |
| BANCO DE ESPAÑA 1,150 2014-05-16                               | EUR    | 998 955,00           | 623,76            | 996 929,34           | (2 025,66)               | ES0L01405163  |
| BANCO DE ESPAÑA 1,182 2014-04-16                               | EUR    | 3 970 445,00         | 17 592,88         | 3 974 919,17         | 4 474,17                 | ES0L01404166  |
| JUNTA DE GALICIA 5,700 2014-05-27                              | EUR    | 1 016 791,33         | 2 182,26          | 1 021 458,79         | 4 667,46                 | ES0001352444  |
| COMUNIDAD DE MADRID 4,305 2014-03-06                           | EUR    | 6 088 335,00         | 157 870,80        | 6 088 378,24         | 43,24                    | ES0000101339  |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                                   |        | <b>25 451 106,80</b> | <b>320 690,66</b> | <b>25 458 752,10</b> | <b>7 645,30</b>          |               |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                             |        |                      |                   |                      |                          |               |
| JUNTA DE CASTILLA Y LEON 4,300 2014-0                          | EUR    | 2 029 005,00         | 46 431,00         | 2 030 581,33         | 1 576,33                 | ES0001351222  |
| FUND ORDERED BANK RESTRU 4,500 2014-0                          | EUR    | 6 077 050,01         | 187 195,40        | 6 075 793,64         | (1 256,37)               | ES0302761012  |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>                     |        | <b>8 106 055,01</b>  | <b>233 626,40</b> | <b>8 106 374,97</b>  | <b>319,96</b>            |               |
| <b>Emissiones avaladas</b>                                     |        |                      |                   |                      |                          |               |
| FADE 4,800 2014-03-17                                          | EUR    | 2 026 745,00         | 65 834,45         | 2 025 699,52         | (1 045,48)               | ES0378641007  |
| <b>TOTALES Emissiones avaladas</b>                             |        | <b>2 026 745,00</b>  | <b>65 834,45</b>  | <b>2 025 699,52</b>  | <b>(1 045,48)</b>        |               |
| <b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>         |        |                      |                   |                      |                          |               |
| BNP PARIBA 0,500 2014-01-08                                    | EUR    | 6 000 000,00         | 82,08             | 6 000 000,00         | -                        | ES000000123X3 |
| BNP PARIBA 0,500 2014-01-07                                    | EUR    | 5 000 482,21         | 78,16             | 5 000 482,21         | -                        | ES000000123X3 |
| BNP PARIBA 0,260 2014-01-02                                    | EUR    | 9 500 000,00         | 67,55             | 9 500 000,00         | -                        | ES000000123K0 |
| <b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b> |        | <b>20 500 482,21</b> | <b>227,79</b>     | <b>20 500 482,21</b> | <b>-</b>                 |               |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                                  |        | <b>56 084 389,02</b> | <b>620 379,30</b> | <b>56 091 308,80</b> | <b>6 919,78</b>          |               |

**Mutuaafondo Dinero, F.I.**

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

| Cartera Exterior                   | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública                      |        |                    |           |                 |                          |              |
| BUONI POLIENNALI DEL TES ITALY 0,4 | EUR    | 1 996 975,00       | 2 241,26  | 1 997 225,73    | 250,73                   | IT0004940109 |
| TOTALES Deuda pública              |        | 1 996 975,00       | 2 241,26  | 1 997 225,73    | 250,73                   |              |
| TOTAL Cartera Exterior             |        | 1 996 975,00       | 2 241,26  | 1 997 225,73    | 250,73                   |              |



CLASE 8.ª



0M0808418



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0809696

## **Mutufondo Dinero, 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 retomar 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 Méjico 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0809697

## **Mutua fondo Dinero, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2014**

---

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.

El fondo ha tenido un comportamiento positivo, apoyado por la excelente evolución de los mercados de deuda pública. En el segundo semestre se redujo la posición que había en repo debido a que las entidades empezaron a pagar intereses negativos.

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.<sup>a</sup>



OM0810720

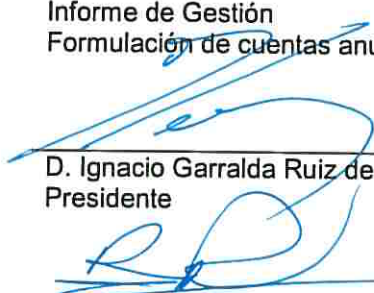
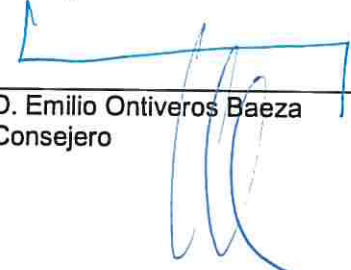
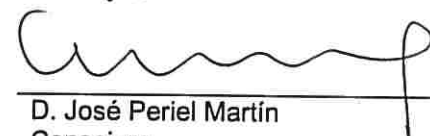
## Mutuaafondo Dinero, F.I.

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 26 de marzo de 2015, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio 2014 de Mutuaafondo 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 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:

| Documento                                                                                                                                               | Número de folios en papel timbrado                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Cuentas anuales<br>Informe de Gestión<br>Formulación de cuentas anuales                                                                                 | Del OM0808392 al OM0808418<br>Del OM0809696 al OM0809697<br>OM0810720                                                               |
| <br>D. Ignacio Garralda Ruiz de Velasco<br>Presidente                | <br>D. Luis Rodríguez Durón<br>Consejero        |
| <br>D. Rafael Rubio Rubio<br>Consejero                               | <br>D. Emilio Ontiveros Baeza<br>Consejero      |
| <br>D. Jaime Lamo de Espinosa Michels<br>de Champourcin<br>Consejero | <br>D. José Luis Marín López Otero<br>Consejero |
| <br>D. José Periel Martín<br>Consejero                               | <br>Dña. Coloma Armero Montes<br>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.

