

MUTUAFONDO DINERO, F.I.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e
informe de gestión del ejercicio 2013

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Mutuafondo Dinero, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Mutuafondo Dinero, F.I. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 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 2013. 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.



José Antonio Simón
Socio - Auditor de Cuentas

4 de abril de 2014



Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/04129
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



0L5939538

Mutuafondo Dinero, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresados en euros)

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	61 192 688,97	72 536 242,33
Deudores	874,36	7 206,59
Cartera de inversiones financieras	<u>58 711 155,09</u>	<u>72 052 268,55</u>
Cartera interior	<u>56 091 308,80</u>	<u>71 523 649,72</u>
Valores representativos de deuda	56 091 308,80	71 523 649,72
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>1 997 225,73</u>	-
Valores representativos de deuda	1 997 225,73	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	622 620,56	528 618,83
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 480 659,52	476 767,19
TOTAL ACTIVO	<u>61 192 688,97</u>	<u>72 536 242,33</u>



CLASE 8.^a



0L5939539

Mutuafondo Dinero, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	61 133 898,77	72 470 603,02
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	61 133 898,77	72 470 603,02
Capital	-	-
Partícipes	60 594 954,53	70 887 789,53
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	538 944,24	1 582 813,49
(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	58 790,20	65 639,31
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	58 790,20	65 639,31
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	61 192 688,97	72 536 242,33
CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-



CLASE 8.ª



0L5939540

Mutufondo Dinero, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresadas en euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(136 030,46)</u>	<u>(180 199,69)</u>
Comisión de gestión	(112 651,91)	(151 429,52)
Comisión de depositario	(17 070,88)	(21 325,68)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 307,67)	(7 444,49)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(136 030,46)	(180 199,69)
Ingresos financieros	723 922,94	2 096 876,17
Gastos financieros	(6,03)	(1 993,91)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(119 296,73)</u>	<u>(343 737,55)</u>
Por operaciones de la cartera interior	6 919,69	126 467,15
Por operaciones de la cartera exterior	250,73	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	(126 467,15)	(470 204,70)
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>75 798,40</u>	<u>27 856,49</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	57 628,19	112 334,86
Resultados por operaciones de la cartera exterior	74,86	-
Resultados por operaciones con derivados	18 095,34	(84 478,46)
Otros	0,01	0,09
Resultado financiero	680 418,58	1 779 001,20
Resultado antes de impuestos	544 388,12	1 598 801,51
Impuesto sobre beneficios	(5 443,88)	(15 988,02)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>538 944,24</u>	<u>1 582 813,49</u>

Mutuafofondo Dinero, 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		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		-
Total de ingresos y gastos reconocidos		538 944,24

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 2012	70 887 789,53	-	-	1 582 813,49	-	-	72 470 603,02
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	70 887 789,53	-	-	1 582 813,49	-	-	72 470 603,02
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	502 121 245,66	-	-	-	-	-	502 121 245,66
Suscripciones	(513 996 894,15)	-	-	-	-	-	(513 996 894,15)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	60 594 954,53	-	-	538 944,24	-	-	61 133 898,77



CLASE 8.^a



0L5939541

Mutufondo Dinero, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 582 813,49
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 582 813,49

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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



CLASE 8.^a



0L5939542



CLASE 8.^a



0L5939543

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Mutufondo Dinero, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 16 de octubre de 2008. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 33, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 7 de noviembre de 2008 con el número 4.082, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2009, la Sociedad Gestora del Fondo estableció dos clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase A: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de C.N.M.V. y, a todos los que suscriban posteriormente a través de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., o de otros comercializadores habilitados al efecto, 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 Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, siendo la Entidad Depositaria del Fondo BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.



CLASE 8.^a



0L5939544

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.^a



0L5939545

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá los siguientes porcentajes:

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

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012, las comisiones de gestión, de depositaria, suscripción y reembolso han sido las siguientes:

	Clase A	Clase D
Comisión de gestión	0,15%	0,4%
Comisión de depositaria (*) (**)	0,02%	0,02%
Comisión de suscripción	-	-
Comisión de reembolso	-	-

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.^a
MUTUAFONDOS



0L5939546

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a
77777777



0L5939547

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. 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 2013 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 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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



CLASE 8.^a
CORREOS



0L5939548

Mutuafondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2013 y 2012.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



0L5939549

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0L5939550

Mutuafondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a
CORREOS



0L5939551

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

- 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 21 de diciembre de 2010.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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.



CLASE 8.^a
FISCALIDAD



0L5939552

Mutua fondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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



CLASE 8.ª



0L5939553

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) Cesión de valores en préstamo

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

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



CLASE 8.^a
RESOLUTIVA



0L5939554

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

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

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

j) Operaciones de permuta financiera

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen en la cartera operaciones de permutas financieras

k) Moneda extranjera

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



CLASE 8.^a
CORREOS



0L5939555

Mutua fondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

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.

l) Valor liquidativo de las participaciones

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

m) Suscripciones y reembolsos

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

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

n) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.^a



0L5939556

Mutuafondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas deudoras	<u>874,36</u>	<u>7 206,59</u>
	874,36	7 206,59

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 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	14 909,09	29 887,08
Operaciones pendientes de liquidar	20 000,00	3 655,62
Otros	<u>23 881,11</u>	<u>32 096,61</u>
	58 790,20	65 639,31

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Retenciones sobre reembolsos	9 465,21	13 899,06
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>5 443,88</u>	<u>15 988,02</u>
	14 909,09	29 887,08



CLASE 8.^a

EUROPEAN UNION



0L5939557

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

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

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo registrado en el epígrafe "Operaciones pendientes de liquidar" ha sido liquidado en los primeros días de enero del ejercicio 2014.

Durante los ejercicios 2013 y 2012 el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Cartera interior	56 091 308,80	71 523 649,72
Valores representativos de deuda	56 091 308,80	71 523 649,72
Cartera exterior	1 997 225,73	-
Valores representativos de deuda	1 997 225,73	-
Intereses de la cartera de inversión	622 620,56	528 618,83
	58 711 155,09	72 052 268,55

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 2013 y 2012, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.



CLASE 8.^a



0L5939558

Mutuafondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 sido del EONIA -0,25% para saldos acreedores y del EONIA +0,25% 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 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2013	2012
Clase A		
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>61 080 250,32</u>	<u>72 307 171,06</u>
Número de participaciones emitidas	<u>574 290,77</u>	<u>684 806,76</u>
Valor liquidativo por participación	<u>106,36</u>	<u>105,59</u>
Número de partícipes	<u>686</u>	<u>750</u>
Clase D		
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>53 648,45</u>	<u>163 431,96</u>
Número de participaciones emitidas	<u>506,91</u>	<u>1 551,59</u>
Valor liquidativo por participación	<u>105,84</u>	<u>105,33</u>
Número de partícipes	<u>13</u>	<u>19</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 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.



CLASE 8.^a

REPÚBLICA



OL5939559

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ambos ejercicios a uno, representando el 32,11% y el 28,88%, respectivamente, 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 Instituciones de Inversión Colectiva.

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

Partícipes:	2013		2012	
	Directo (*)	Indirecto	Directo (*)	Indirecto
Grupo MMA - como grupo de partícipes con unidad de decisión	30,63%	1,48%	11,97%	16,91%
		<u>32,11%</u>		<u>28,88%</u>

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

9. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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



CLASE 8.^a
FISCAL



0L5939560

Mutufondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

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.

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 2013 y 2012.

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 2013 y 2012, asciende a 3 miles de euros, en ambos casos.



CLASE 8.^a
TRANSACCIONES



0L5939561

Mutuafondo Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

11. Hechos posteriores

En fecha 2 de enero de 2014 se ha reducido el patrimonio en un porcentaje superior al 20% como consecuencia de reembolsos realizados en dicha fecha.

Mutufondo Dinero, F.I.

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

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



CLASE 8.^a
TRES CÉNTIMOS DE EURO



0L5939562

Mutua fondo Dinero, F.I.

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

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



CLASE 8.ª
OPERACIONES



0L5939563

Mutuafofondo Dinero, F.I.

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

Cartera Interior Deuda pública	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
OBLIGACIONES INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 3,875% 2013-05-16	EUR	2 998 180,00	73 873,70	3 019 479,72	21 299,72
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 1,470% 2013-02-15	EUR	3 984 062,20	8 624,94	3 986 541,12	2 478,92
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 1,200% 2013-01-18	EUR	2 969 812,10	28 457,57	2 970 894,23	1 082,13
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 1,325% 2013-01-18	EUR	2 985 719,30	12 380,02	2 986 981,74	1 262,44
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 1,445% 2013-01-18	EUR	4 983 203,50	13 309,49	4 985 645,52	2 442,02
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,066% 2013-02-15	EUR	2 476 131,75	17 480,90	2 479 539,08	3 407,33
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,330% 2013-03-13	EUR	2 936 153,57	49 798,90	2 943 705,74	7 552,17
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,673% 2013-04-19	EUR	2 920 832,36	55 061,26	2 933 191,04	12 358,68
OBLIGACIONES BANCO DE ESPAÑA 6,150% 2013-01-31	EUR	2 023 485,00	96 544,54	2 024 393,49	908,49
OBLIGACIONES INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 0,877% 2013-07-15	EUR	3 125 687,04	24 476,83	3 125 656,80	(30,24)
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,080% 2013-07-19	EUR	1 973 585,00	4 322,68	1 977 508,27	3 923,27
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 1,350% 2013-02-15	EUR	2 960 825,00	33 791,49	2 962 580,76	1 755,76
OBLIGACIONES INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 3,750% 2013-07-15	EUR	2 012 715,00	30 220,60	2 021 730,91	9 015,91
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 1,800% 2013-05-17	EUR	1 983 065,00	3 761,62	1 985 214,94	2 149,94
CUPON CEREBONOS DEL ESTADO-NO DESGR 1,451% 2013-01-31	EUR	3 191 173,00	5 196,44	3 192 620,47	1 447,47
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,576% 2013-12-13	EUR	2 930 585,18	3 250,55	2 938 018,12	7 432,94
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 5,104% 2013-06-21	EUR	1 901 856,06	51 051,85	1 934 801,84	32 945,78
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 2,853% 2013-10-18	EUR	1 457 947,70	8 338,34	1 468 197,77	10 250,07
LETRAS BANCO DE ESPAÑA 1,820% 2013-04-19	EUR	2 975 783,90	7 848,66	2 980 332,45	4 548,55
TOTALES Deuda pública		52 790 802,66	527 790,38	52 917 034,01	126 231,35
Adquisición temporal de activos con Depositario					
OBLIGACIONES BANCO DE ESPAÑA 0,400% 2013-01-02	EUR	8 600 000,00	94,08	8 600 000,00	-
OBLIGACIONES BANCO DE ESPAÑA 0,300% 2013-01-08	EUR	6 004 160,19	49,23	6 004 395,99	235,80
OBLIGACIONES BANCO DE ESPAÑA 1,250% 2013-01-03	EUR	4 002 219,72	685,14	4 002 219,72	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		18 606 379,91	828,45	18 606 615,71	235,80
TOTAL Cartera Interior		71 397 182,57	528 618,83	71 523 649,72	126 467,15



CLASE 8.^a



OL5939564



CLASE 8.^a
CORRESPONDENCIA



0L5939565

Mutuafondo Dinero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Durante la primera mitad del año la recuperación de la actividad económica a nivel global ha continuado siendo modesta y no uniforme, manteniéndose las perspectivas de un crecimiento lento para el futuro, tal y como han ido reflejando algunos indicadores adelantados. En Estados Unidos, aunque los últimos índices económicos publicados han sido mixtos, algunos mostrando cierta mejoría en la actividad y en la confianza de algunos de los agentes económicos, lo cierto es que en el mercado han pesado factores tales como el problema del techo de la deuda (respecto al que finalmente se decidió aprobar su suspensión temporal), el efecto que sobre la economía americana podrían tener las medidas automáticas de recorte de gasto público (que comenzaron en marzo) y sobre todo los comunicados de la Reserva Federal, a finales del semestre, advirtiendo sobre la posibilidad de salir del mercado.

A este respecto la FED, aunque a lo largo del semestre ha mantenido el tono continuista de una política monetaria expansiva y de apoyo a la economía, sin cambiar su tipo de referencia y sin reducir las medidas extraordinarias de compra de activos; sí que ha advertido sobre la posibilidad de un cambio en su actitud si las condiciones del mercado laboral y las perspectivas de inflación lo permiten. En este entorno, el tipo a diez años americano tuvo un comportamiento lateral durante los primeros meses del año (entre 1,8% y 2,2%), en marzo comienza a caer, hasta hacer mínimos en el 1,6%, desde donde se recuperó hasta el 2,6%.

En Europa, aunque las encuestas sobre perspectivas de crecimiento mostraron algo de mejoría respecto del año anterior, lo cierto es que un mercado laboral débil, la persistencia de riesgos a la baja sobre la actividad económica (demanda doméstica débil, lenta implementación de las necesarias reformas estructurales a nivel nacional, entre otras) y unas perspectivas de inflación ancladas a medio plazo, provocaron la continuidad de medidas de política monetaria acomodaticia por parte del BCE, que terminó bajando 25p.b. a finales del semestre, colocando el tipo de referencia en 0,5%.

Sobre el mercado europeo han pesado la crisis de gobierno en Italia, el problema del rescate a Chipre, que generó importantes dudas en cuanto al tratamiento de los depósitos bancarios, la ya mencionada advertencia por parte de la FED, el lento avance en el proceso de fortalecimiento del sector bancario en aras de la consecución de la Unión Bancaria.

En este entorno, el tipo a diez años en Europa ha terminado el semestre en niveles en torno a 1,7% después de haber caído desde ese nivel en el periodo febrero-abril, mes en el que se alcanzaron mínimos de tipos (por debajo del 1,2%) y a partir del que empezaron a aumentar hasta 1,8%, cerrando el semestre en el ya mencionado 1,7%; este comportamiento ha sido reflejo de la aversión-complicencia por el riesgo, originadas por las incertidumbres ya mencionadas anteriormente.



CLASE 8.^a
CORREOS



0L5939566

Mutufondo Dinero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

El comportamiento del tipo de cambio euro/dólar también ha estado marcado por las expectativas en cuanto a la evolución de la economía a cada lado del Atlántico, comenzando el año en 1,32, desde donde se alcanzó el 1,36 en febrero, para luego vivir un periodo de apreciación del dólar, que llegó hasta el 1,28 a finales de marzo, manteniéndose en abril de nuevo en torno al 1,32, para luego volver a perder posiciones contra el euro, llegando a 1,34 a mediados de junio, desde donde corrigió hasta los niveles de 1,30 en los que terminó el semestre. En relación al resto de economías, destaca el giro adoptado por el Banco de Japón (BoJ) en cuanto a su política monetaria, ya que durante la segunda parte del semestre anunció nuevas medidas extraordinarias, que consistieron en incrementar el volumen de compra de bonos en el mercado hasta los 4 trillones de yenes mensuales, lo cual generó bastantes dudas en cuanto a la futura reacción de los activos en el resto de mercados. Por lo que se refiere a las economías asiáticas, el crecimiento fue algo más débil de lo que se esperaba, con disminución de la demanda.

En concreto China mostró signos de ralentización en su actividad económica por una inversión más débil, que no pudo ser compensada con el aumento del consumo privado. En las economías árabes continuó la inestabilidad política y social. Y en cuanto a Latino América, destacar el aumento de los niveles de inflación, que en algunos países como Brasil, obligaron a adoptar subida de tipos. En este primer semestre, y como en parte reflejando un enfriamiento en las expectativas de crecimiento, el petróleo, que había alcanzado casi los 115 dólares/barril, después de tocar el nivel de 97,6, terminó el periodo en 103.

El resto de las materias primas también tuvieron un comportamiento negativo en el periodo de referencia. Por lo que se refiere al comportamiento del crédito corporativo, destacó la volatilidad de spreads en el periodo, y que ha sido reflejo de los factores mencionados más arriba (tapering de la FED, dudas sobre posible burbuja de crédito en China, crisis política en Italia, rescate de Chipre, etc).



CLASE 8.^a
CORREO



0L5939567

Mutufondo Dinero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Así tanto el diferencial de los bonos con grado de inversión como de los bonos de alto rendimiento, que se mantuvieron durante los dos primeros meses del año en niveles entre 100-120 para el grado de inversión y 420-475 en el caso de los bonos de alto rendimiento, ampliaron hasta 130 y 500 respectivamente, para perder dichos niveles a mediados del semestre, cayendo por debajo de 90 pb el IG y 360 pb Xover, para terminar ampliando por encima de los niveles de apertura, cerrando el semestre en 114 pb y 459 pb respectivamente. Ha destacado también el volumen emitido en el mercado primario, que denota un cambio en la actitud de las empresas en relación con sus fuentes de financiación, aumentando la financiación en el mercado de capitales que ha sustituido a la financiación bancaria; estas nuevas emisiones han sido ampliamente absorbidas por los inversores, que en su búsqueda de mayores tires, han aumentado los plazos de sus inversiones y han ido reduciendo la categoría crediticia de las mismas. Empezamos el año con los gobiernos periféricos estrechando y la tendencia se acentúa a final del semestre, al tener la mayor parte de la cartera en gobiernos a corto y agencias, el fondo se ha visto favorecido

Durante este primer semestre hemos mantenido un porcentaje de aproximadamente un 65% en gobiernos, letras y Bots (letras italianas) con vencimientos diversificadas a lo largo de la curva corta, hemos ido disminuyendo la liquidez que había en cartera, comprando posiciones de Comunidades Españolas y aumentando en Agencias (ICO y FADE).

La duración media del periodo ha sido de 0,20 y la rentabilidad del periodo es de 0,543 (anualizada 1,10). Como pensamos que el estrechamiento de spreads ira en esta tónica, la cartera mantendrán la misma estructura en activos y plazos, ya que es lo único que puede aportar algo de rentabilidad a este fondo dadas sus características; en caso de una bajada de tipos por parte de BCE, el fondo estará preparado para aumentar su duración hasta el máximo permitido por los límites definidos.

A finales del primer semestre de 2013, asistimos a un período de elevada volatilidad y fuertes caídas en los mercados financieros. La razón era el anuncio de Bernanke, presidente de la Reserva Federal estadounidense, de su intención de ir reduciendo poco a poco las compras de Deuda Pública americana y activos hipotecarios. Los inversores, acostumbrados a una política monetaria ultra expansiva que viene provocando la llamada inflación de activos (todo sube más allá de lo que los fundamentales parecen sugerir), recibieron con recelo esta noticia y redujeron su exposición a riesgo.



CLASE 8.ª



0L5939568

Mutua fondo Dinero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Los dos sectores de los mercados financieros que se vieron más negativamente afectados fueron la deuda pública americana y de aquellos países considerados más seguros como Alemania, que habían recibido muchos flujos durante la crisis y estaban extraordinariamente caros, y los activos tanto de renta fija como de renta variable de los países emergentes.

Empezamos así el segundo semestre, con muchas dudas sobre los efectos que dicho anuncio del fin de las compras iba a provocar. De hecho, la propia Reserva Federal no pareció conforme con los movimientos del mercado, ya que en repetidas ocasiones intentó suavizar el mensaje aludiendo que sólo se reducirían las compras en caso de una buena evolución de la economía y que esperaban mantener los tipos bajos (entre el 0% y el 0,25%) por lo menos hasta el 2015. Estas matizaciones y unos datos económicos mejores de lo esperado provocaron fuertes subidas en los mercados de riesgo, tanto en renta variable como en renta fija corporativa. A la buena evolución de la economía americana se le sumaban dos factores importantes: la recuperación tanto política como económica de la Eurozona y la gran liquidez existente a nivel mundial.

En cuanto a la Eurozona hemos disfrutado de un semestre de gran estabilidad política que junto con la mejora de los datos macroeconómicos, que auguran la vuelta a un crecimiento positivo en 2014, ha provocado que los flujos de entrada de capitales sean elevados en la periferia. La prima de riesgo española se reducía de 300 a 200 puntos reflejando el mayor apetito inversor por activos de la periferia, que sin duda se vieron también beneficiados por las dudas respecto de los países emergentes. El mensaje del Banco Central Europeo y de Bruselas había calado por fin en el inversor: el Euro es irreversible y la Eurozona, con todos sus defectos, irá hacia una mayor integración (bancaria, fiscal, etc.) y no hacia una separación como vaticinaban, a veces interesadamente, algunos participantes de los mercados financieros.

La consolidación fiscal ha exigido muchos sacrificios pero junto con las mejores perspectivas de crecimiento ha cimentado las bases para que la periferia haya sido vista como tierra de oportunidad en 2013 por los inversores extranjeros. En cuanto al segundo factor, es indudable que las políticas monetarias expansivas, implementadas por la mayoría de los Bancos Centrales ante la virulencia de la crisis financiera, han provocado que los tipos de interés a corto plazo estén próximos a cero y que muchos inversores se vean obligados a incrementar sus posiciones en activos de riesgo para obtener algo de rentabilidad.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN EN RENTA FIJA



0L5939569

Mutuafondo Dinero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Esto ha producido subidas elevadas en el precio de muchos activos. En este entorno los fondos de renta fija de Mutuactivos han tenido un excelente rendimiento. Nuestra sobreponderación a España ha sido clave así como la posición corta con futuros que hemos mantenido en el activo que peor se ha comportado, la deuda pública alemana. Por otro lado hemos favorecido el sector financiero respecto al empresarial donde vemos pocas oportunidades de inversión. Por último, destacar la inversión en las Comunidades Autónomas, que han corregido el déficit y cuyos bonos han sufrido una fuerte apreciación.

De cara a 2014 creemos que aunque la renta fija se ha comportado de manera excelente en los últimos años y la TIR que ofrecen muchos bonos es baja, todavía se pueden aprovechar algunas oportunidades. Creemos que al menos durante el primer semestre del 2014 el bono alemán no debería sufrir más caídas en precio o en todo caso éstas deberían ser moderadas. En la periferia preferimos centrarnos en deuda pública o activos asociados (agencias, Comunidades), en el sector financiero y en emisiones nuevas de empresas que participan por primera vez en el mercado. Seguiremos apostando también por el sector financiero internacional con compras de deuda subordinada dado los nuevos requerimientos de capital existentes que están provocando un desapalancamiento importante en el sector.

En este último semestre hemos continuado con la tendencia que ha caracterizado el año, el buen comportamiento de los mercados de deuda periférica. La estructura de la cartera ha sido muy similar durante 1º y 2º semestre, principalmente invertida en deuda periférica y agencias españolas porque es donde vemos más valor dentro de nuestro universo de inversión en la curva a corto.

Siendo fieles a nuestra política de inversión la duración media de la cartera ha sido 0,20% y un porcentaje de liquidez alto, siempre invertido en curva repo. La composición de esta ha sido letras del tesoro, letras Italianas, agencias y comunidades españolas habiendo aumentado la exposición a estas ya que han seguido teniendo un diferencial positivo sobre la deuda. Comenzamos el año en la misma trayectoria que en el 2013.

Seguiremos manteniendo los mismos criterios de selección de activos, intentando incluir deuda de otros países europeos periféricos (no vemos valor en Europa no periférica por estar muy cara) ya que las perspectivas de las agencias sobre la periferia están mejorando considerablemente por lo que pensamos que a medio plazo se podrá abrir el abanico de posibilidades de inversión y aportar mayor rentabilidad al fondo.



CLASE 8.^a



0L5939570

Mutuafondo Dinero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

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 y sucesivas modificaciones, 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 2013 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 2013

En fecha 2 de enero de 2014 se ha reducido el patrimonio en un porcentaje superior al 20% como consecuencia de reembolsos realizados en dicha fecha.



CLASE 8.^a
FOLIO 17



0L5943497

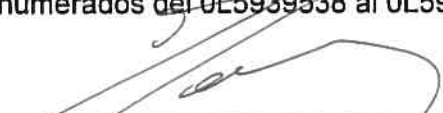
Mutuafondo Dinero, F.I.


Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 27 de Marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio 2013 de Mutuafondo Dinero F.I., que forman un solo cuerpo, compuesta por: balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, memoria e informe de gestión.

FIRMANTES:

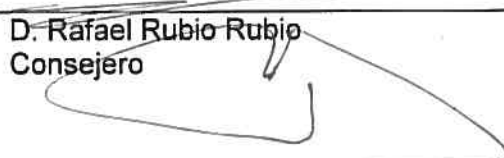
Los Sres. Consejeros de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. abajo firmantes, manifiestan que en la reunión del Consejo de Administración adoptaron el acuerdo de formular las cuentas anuales y el informe de gestión del Fondo en los términos antes indicados. Igualmente manifiestan conocer y aceptar el contenido íntegro de los mencionados documentos contables. Todo ello extendido e identificado en 33 folios de papel timbrado numerados del 0L5939538 al 0L5939570.



D. Ignacio Garralda Ruiz de Velasco
Presidente

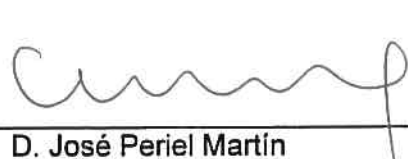

D. Luis Rodríguez Durón
Consejero



D. Rafael Rubio Rubio
Consejero


D. Emilio Ontiveros Baeza
Consejero

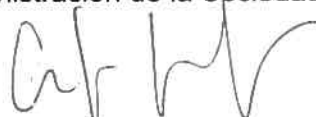

D. Jaime Lamo de Espinosa Michels
de Champourcin
Consejero


D. José Luis Marín López-Otero
Consejero


D. José Periel Martín
Consejero


Dña. Coloma Armero Montes
Consejera

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





CLASE 8.^a



0L5943498

Mutuafondo Dinero, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores del Fondo citado, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales, extendidas e identificadas en 33 folios de papel timbrado numerados del 0L5939538 al 0L5939570, no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de Noviembre).

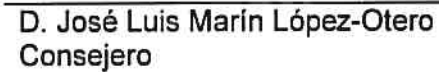

D. Ignacio Garralda Ruiz de Velasco
Presidente



D. Luis Rodríguez Durón
Consejero


D. Rafael Rubio Rubio
Consejero


D. Emilio Ontiveros Baeza
Consejero


D. Jaime Lamo de Espinosa Michels
de Champourcin
Consejero


D. José Luis Marín López-Otero
Consejero


D. José Periel Martín
Consejero


Dña. Coloma Arméro Montes
Consejera

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

