

MUTUAFONDO ESPAÑA, 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 España, 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 España, 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 España, F.I., a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gema M^a Ramos Pascual

9 de abril de 2015



Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2015 Nº 01/15/06733
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



OM0810421

Mutufondo España, F.I.

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

ACTIVO	2014	2013
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	254 031 772,11	194 601 941,66
Deudores	2 096 593,32	1 955 638,68
Cartera de inversiones financieras	251 055 499,02	190 713 117,42
Cartera interior	213 105 989,61	176 525 433,35
Valores representativos de deuda	28 000 000,00	22 700 000,00
Instrumentos de patrimonio	185 105 989,61	153 825 433,35
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	37 796 200,38	14 187 535,16
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	37 796 200,38	14 187 535,16
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	22,68	148,91
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	153 286,35	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	879 679,77	1 933 185,56
TOTAL ACTIVO	254 031 772,11	194 601 941,66

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2014.



CLASE 8.ª



OM0810422

Mutufondo España, F.I.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	253 350 047,40	190 160 683,38
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	253 350 047,40	190 160 683,38
Capital	-	-
Partícipes	253 441 364,11	147 942 556,02
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(91 316,71)	42 218 127,36
(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	681 724,71	4 441 258,28
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	681 724,71	4 441 258,28
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	254 031 772,11	194 601 941,66
CUENTAS DE ORDEN	2014	2013
Cuentas de compromiso	16 603 250,00	13 763 260,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	16 603 250,00	13 763 260,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	91 316,71	-
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	91 316,71	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	16 694 566,71	13 763 260,00

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2014.



CLASE 8.ª



OM0810423

Mutufondo España, F.I.

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

	2014	2013
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 278 575,95)	(4 315 860,27)
Comisión de gestión	(1 214 750,42)	(4 281 666,60)
Comisión de depositario	(51 069,01)	(25 218,35)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 756,52)	(8 975,32)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 278 575,95)	(4 315 860,27)
Ingresos financieros	2 730 035,08	1 972 548,40
Gastos financieros	(61 446,42)	(22 861,05)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(27 391 104,28)	33 714 965,76
Por operaciones de la cartera interior	15 516 027,59	30 452 168,10
Por operaciones de la cartera exterior	(10 700 599,36)	1 826 469,60
Por operaciones con derivados	1 743 986,40	2 596 589,00
Otros	(33 950 518,91)	(1 160 260,94)
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	25 909 774,86	11 294 992,77
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	23 763 587,11	10 683 192,16
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 660 516,47	733 323,06
Resultados por operaciones con derivados	(514 328,72)	(121 523,76)
Otros	-	1,31
Resultado financiero	1 187 259,24	46 959 645,88
Resultado antes de impuestos	(91 316,71)	42 643 785,61
Impuesto sobre beneficios	-	(425 658,25)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(91 316,71)	42 218 127,36

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

Mutua fondo España, F.I.

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

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(91 316,71)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(91 316,71)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	147 942 556,02	-	-	42 218 127,36	-	-	190 160 683,38
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	147 942 556,02	-	-	42 218 127,36	-	-	190 160 683,38
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(91 316,71)	-	-	(91 316,71)
Aplicación del resultado del ejercicio	42 218 127,36	-	-	(42 218 127,36)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	260 490 142,36	-	-	-	-	-	260 490 142,36
Reembolsos	(197 209 461,63)	-	-	-	-	-	(197 209 461,61)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	253 441 364,11	-	-	(91 316,71)	-	-	253 350 047,40

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.



CLASE 8.ª



OM0810424

Mutuafofondo España, 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	42 218 127,36
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	42 218 127,36

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	50 744 933,40	-	-	5 337 025,66	-	-	56 081 959,06
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	50 744 933,40	-	-	5 337 025,66	-	-	56 081 959,06
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	42 218 127,36	-	-	42 218 127,36
Aplicación del resultado del ejercicio	5 337 025,66	-	-	(5 337 025,66)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	123 885 844,86	-	-	-	-	-	123 885 844,86
Reembolsos	(32 025 247,90)	-	-	-	-	-	(32 025 247,90)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	147 942 556,02	-	-	42 218 127,36	-	-	190 160 683,38



CLASE 8.ª



OM0810425



CLASE 8.^a



OM0810426

Mutufondo España, 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

Mutufondo España, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 9 de febrero de 2009. 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 20 de febrero de 2009 con el número 4.107, 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 series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase A: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de C.N.M.V. y a todos los que hayan suscrito posteriormente a través de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., o bien a través de Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.U., según se indica en su contrato de comercialización.
- Clase D: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través de Allfunds Bank, S.A., Tressis S.V., S.A., Banco Inversis, S.A., ATL12 Capital Inversiones, A.V. S.A. y Self Trade Bank, S.A. o de otros comercializadores habilitados al efecto, según se indica en su contrato de comercialización.
- Clase F: clase creada el 18 de junio de 2014 dirigida a otras Instituciones de Inversión Colectiva que hayan designado a este Fondo como su fondo principal. Dicha clase es comercializada por Mutuactivos Inversiones, Agencia de Valores, S.A.

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.ª



OM0810427

Mutua fondo España, 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.

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

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

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de 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.

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

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



CLASE 8.ª



OM0810428

Mutufondo España, F.I.

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

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

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

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

	Clase A	Clase D	Clase F (**)
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,50%	1,50%	0,50%
Sobre resultados positivos anuales	9,00%	-	-
Comisión de depositaría (*)	0,02%	0,02%	0,02%
Comisión de suscripción	-	-	-
Comisión de reembolso	-	-	-

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

(**) Clase creada con fecha 18 de junio de 2014.



CLASE 8.^a



OM0810429

Mutua fondo España, F.I.

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

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

En los ejercicios 2014 y 2013, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión ni descuento sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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.



CLASE 8.^a



OM0810430

Mutufondo España, F.I.

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

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

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.



CLASE 8.^a



OM0810431

Mutufondo España, F.I.

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

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

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.



CLASE 8.^a



OM0810432

Mutuafondo España, F.I.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



OM0810433

Mutua fondo España, F.I.

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, 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.



CLASE 8.ª



OM0810434

Mutufondo España, F.I.

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

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

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

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.



CLASE 8.ª



OM0810435

Mutua fondo España, F.I.

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.ª



0M0810436

Mutua fondo España, 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 cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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



CLASE 8.^a



0M0810437

Mutuafondo España, F.I.

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

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

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

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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



OM0810438

Mutua fondo España, F.I.

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



0M0810439

Mutua fondo España, F.I.

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

4. Deudores

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

	2014	2013
Depósitos en garantía	1 530 000,00	1 332 000,00
Administraciones Públicas deudoras	<u>566 593,32</u>	<u>623 638,68</u>
	2 096 593,32	1 955 638,68

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

	2014	2013
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	566 593,32	419 348,36
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	<u>-</u>	<u>204 290,32</u>
	566 593,32	623 638,68

Dentro del capítulo de "Deudores – Depósitos en garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de los depósitos constituidos como garantía por las posiciones en futuros financieros vivos al cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

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

	2014	2013
Administraciones Públicas acreedoras	12 135,33	430 611,89
Operaciones pendientes de liquidar	221 940,29	30 563,01
Otros	<u>447 649,09</u>	<u>3 980 083,38</u>
	681 724,71	4 441 258,28



CLASE 8.^a
 DE 2014 A 2014



OM0810440

Mutufondo España, 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
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	12 135,33	4 953,64
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	425 658,25
	12 135,33	430 611,89

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2014	2013
Cartera interior	213 105 989,61	176 525 433,35
Valores representativos de deuda	28 000 000,00	22 700 000,00
Instrumentos de patrimonio	185 105 989,61	153 825 433,35
Cartera exterior	37 796 200,38	14 187 535,16
Instrumentos de patrimonio	37 796 200,38	14 187 535,16
Intereses de la cartera de inversión	22,68	148,91
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	153 286,35	-
	251 055 499,02	190 713 117,42



CLASE 8.^a



OM0810441

Mutufondo España, 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 y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013.

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

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

7. Tesorería

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

	2014	2013
Cuentas en el Depositario	776 548,59	1 759 990,50
Otras cuentas de tesorería - Citibank	103 131,18	173 195,06
	879 679,77	1 933 185,56

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de EONIA -0,25% para los saldos acreedores y EONIA +1% para los saldos deudores. Asimismo, el tipo de interés de remuneración de la cuenta de Citibank ha sido del EONIA -0,25% (spread bid) y EONIA +1% (spread offer) para ambos ejercicios.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.^a



0M0810442

Mutufondo España, F.I.

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

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	203 374 164,00	187 300 061,13
Número de participaciones emitidas	1 029 357,92	977 487,31
Valor liquidativo por participación	197,57	191,61
Número de partícipes	1 988	956
Clase D	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	49 975 883,40	2 860 622,25
Número de participaciones emitidas	254 456,37	14 877,49
Valor liquidativo por participación	196,40	192,28
Número de partícipes	1 572	121

Al 31 de diciembre de 2014 no ha sido suscrita ninguna participación de la clase F.

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 y 2013 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ambos ejercicios a uno, representando el 56,68% y 83,61%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a



0M0810443

Mutua fondo España, F.I.

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

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

Participes:	2014		2013	
	Directo (*)	Indirecto	Directo (*)	Indirecto
Grupo MMA - como grupo de partícipes con unidad de decisión	54,37%	2,31%	77,32%	6,29%
		<u>56,68</u>		<u>83,61%</u>

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2014	2013
Pérdidas fiscales a compensar	<u>91 316,71</u>	-
	<u>91 316,71</u>	-



CLASE 8.^a



OM0810444

Mutua fondo España, F.I.

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

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2014, asciende a 91.316,71 euros.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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



CLASE 8.^a



OM0810445

Mutua fondo España, F.I.

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

12. Otra información

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013, ascienden a 2 miles de euros y 3 miles de euros, respectivamente.

13. 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.

Mutufondo España, 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
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPOS.SEC.SERV.0302015-01-02	EUR	28 000 000,00	22,68	28 000 000,00	-	ES000000120G4
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		28 000 000,00	22,68	28 000 000,00	-	-
Acciones admitidas cotización						
GAMESA	EUR	4 929 276,49	-	5 414 708,23	485 431,74	ES0143416115
CAIXABANK S.A.	EUR	4 805 431,80	-	6 288 540,20	1 483 108,40	ES0140609019
ACERINOX S.A.	EUR	6 271 127,49	-	7 774 045,88	1 502 918,39	ES0132105018
CIE AUTOMOTIVE	EUR	3 590 410,03	-	6 017 548,97	2 427 138,94	ES0105630315
ANTENA 3 TELEVISION	EUR	3 459 874,94	-	4 954 275,00	1 494 400,06	ES0109427734
GRUPO EMPRESARIAL ENCE SA	EUR	4 833 072,38	-	5 677 061,94	843 989,56	ES0130625512
Derechos FAES DE PROD.QUIMICOS Y FARMAC	EUR	14 536,80	-	15 021,36	484,56	ES06349509M3
FAES DE PROD.QUIMICOS Y FARMAC	EUR	266 653,53	-	415 510,20	148 856,67	ES0134950F36
EDP RENOVAIS	EUR	1 575 261,97	-	2 303 687,37	728 425,40	ES0127797019
REPSOL, S.A.	EUR	3 614 369,40	-	3 287 503,24	(326 866,16)	ES0173516115
GRUPO PRISA	EUR	3 667 251,96	-	2 795 314,67	(871 937,29)	ES0171743117
GESTEVISION TELECINCO SA	EUR	6 300 721,17	-	8 039 307,60	1 738 586,43	ES0152503035
Derechos BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	EUR	96 292,56	-	95 088,90	(1 203,66)	ES0613211996
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	EUR	9 385 929,31	-	9 453 522,08	67 592,77	ES0113211835
BANCO POPULAR ESPAÑOL	EUR	8 890 353,20	-	7 842 835,52	(1 047 517,68)	ES0113790226
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	3 802 841,56	-	4 712 820,42	909 978,86	ES0113900J37
TELEFONICA,S.A.	EUR	16 852 923,16	-	18 286 603,12	1 433 679,96	ES0178430E18
GRUPO FERROVIAL	EUR	1 603 122,27	-	2 112 271,43	509 149,16	ES0118900010
Derechos REPSOL, S.A.	EUR	99 397,01	-	96 647,73	(2 749,28)	ES0673516953
INDRA SISTEMAS S.A.	EUR	8 254 270,73	-	5 979 732,81	(2 274 537,92)	ES0118594417
LIBERBANK SA	EUR	755 236,37	-	718 582,59	(36 653,78)	ES0168675009
Derechos IMAGINARIUM	EUR	2 254,56	-	2 254,56	-	ES0647791906
IMAGINARIUM	EUR	375 106,05	-	268 292,64	(106 813,41)	ES0147791018
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARRIL	EUR	3 381 682,24	-	2 856 905,15	(524 777,09)	ES0121975017
LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	5 512 738,78	-	7 078 348,75	1 565 609,97	ES0157097017
SOL MELIA S.A.	EUR	6 743 782,61	-	7 489 251,68	745 469,07	ES0176252718
RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	2 829 914,61	-	4 594 000,71	1 764 086,10	ES0173093115



CLASE 8.^a



OM0810446

Mutuaufondo España, 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
TUBACEX S.A.	EUR	2 576 637,80	-	2 934 875,40	358 237,60	ES0132945017
NH HOTELES	EUR	7 054 463,62	-	7 522 949,85	468 486,23	ES0161560018
INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	7 095 272,06	-	9 757 055,59	2 661 783,53	ES0177542018
TECNICAS REUNIDAS & WESTHIGHO	EUR	3 568 058,87	-	3 538 674,19	(29 384,68)	ES0178165017
ENDESA	EUR	6 046 416,33	-	6 999 872,15	953 455,82	ES0130670112
VALLEHERMOSO S.A.	EUR	4 677 457,77	-	3 539 071,68	(1 138 386,09)	ES0182870214
HUARTE Y CIA, S.A.	EUR	3 558 809,53	-	2 349 561,55	(1 209 247,98)	ES0142090317
ACS ACTIVIDADES CONS. Y SERV.	EUR	2 006 527,88	-	2 185 554,74	179 026,86	ES0167050915
GRUPO ACCIONA S.A.	EUR	6 280 060,61	-	6 404 945,40	124 884,79	ES0125220311
ABERTIS INFRAESTRUTURAS	EUR	1 592 212,99	-	2 220 728,09	628 515,10	ES0111845014
EZENTIS	EUR	2 891 827,68	-	2 763 474,27	(128 353,41)	ES0172708234
CORPORACION MAPFRE	EUR	10 328 383,90	-	10 319 543,95	(8 839,95)	ES0124244E34
TOTALES admitidas cotización		169 589 962,02	-	185 105 989,61	15 516 027,59	
TOTAL Cartera Interior		197 589 962,02	22,68	213 105 989,61	15 516 027,59	



CLASE 8.^a



OM0810447

Mutuaufondo España, 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
admitidas cotización						
NOS PORTUGAL	EUR	4 912 607,50	-	5 474 238,00	561 630,50	PTZON0AM0006
PORTUGAL TELECOM	EUR	6 774 158,84	-	4 019 022,14	(2 755 136,70)	PTPTCOAM0009
ARCELOR	EUR	7 602 137,12	-	6 488 477,57	(1 113 659,55)	LU0323134006
SONAE	EUR	6 457 552,98	-	5 657 626,62	(799 926,36)	PTSON0AM0001
GALP ENERGIA	EUR	10 037 647,39	-	7 774 368,43	(2 263 278,96)	PTGALOAM0009
REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	2 076 932,49	-	1 877 295,94	(199 636,55)	PTRELOAM0008
BANCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	7 031 371,56	-	4 399 067,21	(2 632 304,35)	PTBCPOAM0007
JERONIMO MARTINS	EUR	3 604 391,86	-	2 106 104,47	(1 498 287,39)	PTJMT0AE0001
TOTALES admitidas cotización		48 496 799,74	-	37 796 200,38	(10 700 599,36)	
TOTAL Cartera Exterior		48 496 799,74	-	37 796 200,38	(10 700 599,36)	



CLASE 8.ª



OM0810448

Mutua fondo España, F.I.

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

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
ZINKIA ENTERTAINMENT S.A.	EUR	527 548,98	-	153 283,20	(374 265,78)	ES0184849018
BODAClick	EUR	507 033,85	-	2,66	(507 031,19)	ES0171957014
PESCANOVA, S.A.	EUR	789 859,51	-	0,49	(789 859,02)	ES0169350016
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		1 824 442,34	-	153 286,35	(1 671 155,99)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		1 824 442,34	-	153 286,35	(1 671 155,99)	

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



CLASE 8.^a



OM0810449

Mutuaafondo España, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
IBEX 35 INDEX IBEX10	EUR	6 872 250,00	7 171 010,00	19/01/2015
IBEX 35 INDEX IBEX10	EUR	9 731 000,00	10 244 300,00	19/01/2015
TOTALES Futuros comprados		16 603 250,00	17 415 310,00	
TOTALES		16 603 250,00	17 415 310,00	

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



CLASE 8.ª



0M0810450

Mutua fondo España, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM0810451

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
RepoS.I.S0.2402014-01-02	EUR	22 700 000,00	148,91	22 700 000,00	-	ES000000122T3
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario admitidas cotización		22 700 000,00	148,91	22 700 000,00	-	
GAMESA	EUR	1 284 520,03	-	2 580 633,74	1 296 113,71	ES0143416115
ACERINOX S.A.	EUR	3 848 316,68	-	5 775 590,12	1 927 273,44	ES0140609019
ACERINOX S.A.	EUR	6 229 767,23	-	7 027 239,16	797 471,93	ES0132105018
JAZZTEL	EUR	2 871 633,07	-	3 813 009,09	941 376,02	GB00B5TMS21
CIE AUTOMOTIVE	EUR	2 218 688,57	-	3 181 608,00	962 919,43	ES0105630315
ANTENA 3 TELEVISION	EUR	2 059 901,45	-	4 750 484,30	2 690 582,85	ES0109427734
Derechos FAES DE PROD.QUIMICOS Y FARMAC	EUR	9 045,48	-	9 497,75	452,27	ES06349509J9
FAES DE PROD.QUIMICOS Y FARMAC	EUR	272 146,14	-	597 001,68	324 855,54	ES0134950F36
EDP RENOVAIS	EUR	2 678 149,81	-	2 833 533,85	155 384,04	ES0127797019
REPSOL, S.A.	EUR	2 800 208,32	-	3 196 986,56	396 778,24	ES0173516115
INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	2 520 969,98	-	3 416 580,79	895 610,81	ES0177542018
PESCANOVA, S.A.	EUR	789 859,51	-	0,49	(789 859,02)	ES0169350016
GESTEVISION TELECINCO SA	EUR	1 192 894,18	-	1 853 868,33	660 974,15	ES0152503035
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	EUR	7 754 784,85	-	10 494 098,08	2 739 313,23	ES0113211835
BANCO POPULAR ESPAÑOL	EUR	5 303 338,23	-	7 765 620,14	2 462 281,91	ES0113790226
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	4 282 466,06	-	5 668 424,07	1 385 958,01	ES0113900J37
TELEFONICA,S.A.	EUR	13 250 828,40	-	14 604 804,23	1 353 975,83	ES0178430E18
IBERDROLA, S.A.	EUR	3 215 374,67	-	3 925 933,07	710 558,40	ES0144580Y14
GRUPO FERROVIAL	EUR	4 645 918,99	-	5 043 033,88	397 114,89	ES0118900010
Derechos REPSOL, S.A.	EUR	83 763,84	-	86 555,97	2 792,13	ES0673516938
TECNICAS REUNIDAS & WESTHIGHOU	EUR	5 232 300,51	-	5 750 832,31	518 531,80	ES0178165017
IMAGINARIUM	EUR	377 360,61	-	297 601,92	(79 758,69)	ES0147791018
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARRIL	EUR	2 483 001,55	-	2 651 670,00	168 668,45	ES0121975017
LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	3 922 505,42	-	4 808 306,88	885 801,46	ES0157097017
ZINKIA ENTERTAINMENT S.A.	EUR	527 548,98	-	229 924,80	(297 624,18)	ES0184849018
ABENGOA	EUR	1 525 239,16	-	1 740 800,00	215 560,84	ES0105200002
SOL MELIA S.A.	EUR	1 977 206,19	-	3 249 420,15	1 272 213,96	ES0176252718

Mutuafofno España, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	3 132 305,49	-	3 773 882,00	641 576,51	ES0173093115
CORPORACION MAPFRE	EUR	8 351 683,82	-	9 879 475,95	1 527 792,13	ES0124244E34
ARCELORMITTAL	EUR	5 774 527,75	-	7 310 711,80	1 536 184,05	LU0323134006
INDRA SISTEMAS S.A.	EUR	2 561 864,08	-	2 819 960,00	258 095,92	ES0118594417
TUBACEX S.A.	EUR	1 452 913,43	-	1 906 631,26	453 717,83	ES0132945017
ENAGAS	EUR	3 241 527,32	-	3 470 557,46	229 030,14	ES0130960018
BODAClick	EUR	507 033,85	-	172 898,05	(334 135,80)	ES0171957014
VALLEHERMOSO S.A.	EUR	736 131,65	-	1 608 576,81	872 445,16	ES0182870214
CAMPOFRIO ALIMENTACION S.A.	EUR	1 212 417,76	-	1 378 206,00	165 788,24	ES0121501318
HUARTE Y CIA, S.A.	EUR	3 165 341,20	-	3 617 171,03	451 829,83	ES0142090317
ABERTIS INFRAESTRUTURAS 1310	EUR	3 144 658,61	-	4 227 343,25	1 082 684,64	ES0111845014
GRUPO PRISA	EUR	1 145 152,26	-	1 146 968,00	1 815,74	ES0171743117
CARBURES EUROPE SA	EUR	414 280,78	-	861 985,08	447 704,30	ES0116162001
NH HOTELES	EUR	5 174 964,12	-	6 298 007,30	1 123 043,18	ES0161560018
TOTALES admitidas cotización		123 372 540,03	-	153 825 433,35	30 452 893,32	
TOTAL Cartera Interior		146 072 540,03	148,91	176 525 433,35	30 452 893,32	



CLASE 8.ª



OM0810452

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
admitidas cotización						
GALP ENERGIA	EUR	4 246 624,87	-	4 230 956,93	(15 667,94)	PTGALOAM0009
BANCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	3 360 745,36	-	5 393 477,94	2 032 732,58	PTBCPOAM0007
JERONIMO MARTINS	EUR	4 753 695,33	-	4 563 100,29	(190 595,04)	PTJMT0AE0001
TOTALES admitidas cotización		12 361 065,56	-	14 187 535,16	1 826 469,60	
TOTAL Cartera Exterior		12 361 065,56	-	14 187 535,16	1 826 469,60	



CLASE 8.ª



0M0810453

Mutufafondo Epaña, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
IBEX 35 INDEX IBEX10	EUR	13 763 260,00	14 606 712,00	20/01/2014
TOTALES Futuros comprados		13 763 260,00	14 606 712,00	
TOTALES		13 763 260,00	14 606 712,00	



CLASE 8.ª

0,03 EUROS



0M0810454



CLASE 8.^a



OM0809755

Mutua fondo España, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Tras un inicio de año complicado provocado por la inestabilidad en los mercados emergentes, en el mes de febrero los mercados rebotaban con fuerza, una menor percepción de riesgo en la Eurozona y una mejora de los datos macroeconómicos, especialmente en la periferia, hizo que las bolsas repuntaran hasta prácticamente el final del 1º semestre.

El cambio de tendencia en Europa parecía claro, aun siendo débil, volvíamos a la senda del crecimiento. En Estados Unidos los datos macroeconómicos fueron mixtos, por un lado vimos los indicadores adelantados repuntar con fuerza, una tónica que se ha repetido durante todo el año, en cambio los datos de actividad de la economía real estuvieron por debajo de lo esperado en el primer trimestre. La gran sorpresa negativa fue el crecimiento del PIB del primer trimestre que acabó un -2.1%. A pesar del mal dato, los mercados no le prestaron demasiada atención, ya que el frío extremo en gran parte del país durante dicho periodo, junto a un menor gasto en medicamentos, debido al retraso en la puesta en funcionamiento del nuevo plan sanitario, explicaban el pésimo dato. El mercado se fijó más en los indicadores adelantados y en los datos de empleo, con un crecimiento espectacular de nuevos puestos de trabajo en la primera mitad del año.

El segundo semestre fue una historia completamente diferente, con la apreciación del dólar, poniendo en precio un posible punto de inflexión en la política de tipos cero en EEUU, y lo contrario en Europa, con las principales economías de la Eurozona, rozando en muchos casos niveles de recesión y con el fantasma de la deflación como telón de fondo.

A pesar de la fuerte volatilidad, la mayoría de las plazas bursátiles europeas consiguieron salvar los muebles y consiguieron acabar el año en positivo. La bolsa americana en cambio siguió imparable apalancada a sus buenos datos macroeconómicos que se fueron publicando durante el resto del año y que ya nada tuvieron que ver con los datos de crecimiento del primer trimestre, presentando esta vez crecimientos del PIB del 4,6% y del 5% trimestral anualizado en el 2º y 3º trimestre respectivamente. En lo que respecta a Europa, hay que recordar que comenzamos el semestre en máximos anuales y mínimos de volatilidad, y que otros activos, como los bonos gubernamentales o corporativos estaban también en máximos desde el comienzo de la crisis. Era por tanto razonable esperar una corrección.

Si a esto le añadimos acontecimientos como la tensión geopolítica en Ucrania, Irak o Israel, la desaceleración macroeconómica en Europa, la quiebra del Banco Espírito Santo, el referéndum de Escocia, la posibilidad de unas elecciones anticipadas en Grecia o los rumores de default de Rusia, podríamos decir que a pesar de todo los mercados de renta variable, han presentado una gran fortaleza.



CLASE 8.^a
BOLSA



OM0809756

Mutua fondo España, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Esta fortaleza se justifica en dos factores fundamentales, la valoración relativa de la bolsa respecto a otros activos y el soporte que dan a los mercados las medidas de los bancos centrales.

A finales de año volvieron los temores sobre Grecia, que fue incapaz, tras 3 votaciones en el parlamento de la nación, de elegir nuevo presidente de la República, desembocando en la convocatoria de elecciones generales. Por último, y debido a la caída del petróleo y la depreciación del rublo, surgieron los rumores de un posible "default" (impago) de la deuda Rusa. En fin, un semestre en el que los mercados han navegado en medio de una tormenta de riesgos geopolíticos.

Como ya decíamos, desde un punto de vista macroeconómico, el segundo semestre ha confirmado la recuperación en EEUU. Los datos y sobre todo el empleo, sigue recuperando con fuerza. No obstante, como señala la Reserva Federal, existen riesgos en esta recuperación por la complicada situación de la economía global. Sin embargo, esto no ha sido un obstáculo para poner fin a los estímulos monetarios vía compra de activos. En Europa la situación es bastante peor, los indicadores adelantados han estado apuntando hacia un crecimiento muy débil. El empleo no recupera y las medidas estructurales que se deberían llevar a cabo en países como Francia o Italia brillan por su ausencia. El dato más preocupante continúa siendo la inflación, que ha vuelto a llegar a mínimos de un 0.3% en el mes de Noviembre, haciendo caso omiso a los esfuerzos del Banco Central Europeo.

El fantasma de la deflación sigue siendo la gran amenaza de la recuperación económica para 2015. En España aunque el IBEX se ha apreciado algo menos de un 4% (puede parecer bajo), en el año las sensaciones siguen siendo buenas a pesar de la crisis. El sentimiento hacia nuestra economía sigue siendo positivo. La recuperación ya se espera para este 2015 y la percepción de que España ha acometido reformas estructurales, que darán sus frutos en el futuro, han sido suficientes para darle la vuelta a la situación.

Nuestra deuda se beneficia de la mejora de expectativas y la prima de riesgo se sitúa en mínimos desde el comienzo de la crisis. En el periodo, el fondo se ha apreciado un 3,11% frente a un IBEX que se revalorizó un 3,66%. El fondo está diversificado sectorialmente, siendo el financiero el de mayor peso. El segundo sector por peso es el industrial y consumo discrecional, donde el equipo gestor identifica compañías con fuerte potencial y con valoraciones atractivas.



CLASE 8.^a



OM0809757

Mutua fondo España, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2014 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2014

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



CLASE 8.ª



OM0810743

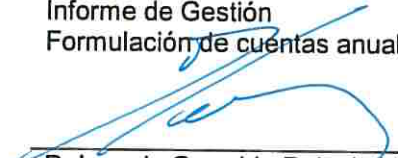
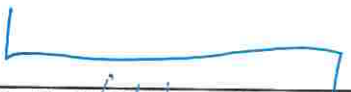
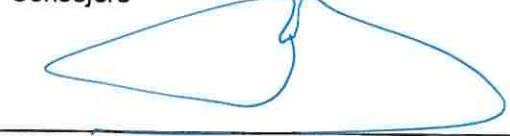
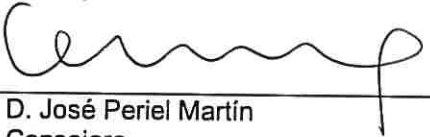
Mutua fondo España, F.I.

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 Mutua fondo España, 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 Informe de Gestión Formulación de cuentas anuales	Del OM0810421 al OM0810454 Del OM0809755 al OM0809757 OM0810743
 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 Montés 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.

