

MUTUAFONDO FONDOS, 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 Fondos, 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 Fondos, 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 01/14/04128
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
FONDOS DE INVERSIÓN



OL5941719

Mutuafondo Fondos, 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	17 731 351,10	28 043 851,18
Deudores	40 635,90	164 103,60
Cartera de inversiones financieras	17 164 950,90	27 638 619,17
Cartera interior	500 000,00	986 866,73
Valores representativos de deuda	500 000,00	900 080,87
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	86 785,86
Otros	-	-
Cartera exterior	16 664 947,62	26 651 751,47
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	570 099,40	-
Instituciones de Inversión Colectiva	16 094 848,22	26 651 751,47
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	3,28	0,97
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	525 764,30	241 128,41
TOTAL ACTIVO	17 731 351,10	28 043 851,18



CLASE 8.^a
DOCUMENTACIÓN



OL5941720

Mutufondo Fondos, 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	17 395 562,56	27 959 105,49
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	17 395 562,56	27 959 105,49
Capital	-	-
Partícipes	(28 136 108,88)	(17 427 083,26)
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	42 707 369,53	42 707 369,53
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 824 301,91	2 678 819,22
(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	335 788,54	84 745,69
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	335 788,54	84 745,69
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	17 731 351,10	28 043 851,18
CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	303 990,00	5 741 835,32
Compromisos por operaciones largas de derivados	303 990,00	1 792 480,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	3 949 355,32
Otras cuentas de orden	632 650,43	3 456 952,34
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	632 650,43	3 456 952,34
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	936 640,43	9 198 787,66



CLASE 8.^a

RENTAS



OL5941721

Mutufondo Fondos, F.I.

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

	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	34 078,17	56 176,38
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(351 082,29)	(170 252,98)
Comisión de gestión	(342 305,01)	(160 108,19)
Comisión de depositario	(3 529,97)	(4 860,80)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 247,31)	(5 283,99)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(317 004,12)	(114 076,60)
Ingresos financieros	4 822,60	59 743,28
Gastos financieros	(120,35)	(11 145,73)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 150 201,85	2 011 990,16
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	2 475 236,99	1 413 782,38
Por operaciones con derivados	88 747,24	377 491,30
Otros	(1 413 782,38)	220 716,48
Diferencias de cambio	604,59	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 985 797,34	732 308,11
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 009 743,63	865 455,62
Resultados por operaciones con derivados	(23 946,29)	(133 170,70)
Otros	-	23,19
Resultado financiero	3 141 306,03	2 792 895,82
Resultado antes de impuestos	2 824 301,91	2 678 819,22
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 824 301,91	2 678 819,22

Mutufondo Fondos, 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	2 824 301,91
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 824 301,91

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	(17 427 083,26)	-	42 707 369,53	2 678 819,22	-	-	27 959 105,49
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(17 427 083,26)	-	42 707 369,53	2 678 819,22	-	-	27 959 105,49
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 824 301,91	-	-	2 824 301,91
Aplicación del resultado del ejercicio	2 678 819,22	-	-	(2 678 819,22)	-	-	-
Operaciones con partícipes	12 205 596,93	-	-	-	-	-	12 205 596,93
Suscripciones	(25 593 441,77)	-	-	-	-	-	(25 593 441,77)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	(28 136 108,88)	-	42 707 369,53	2 824 301,91	-	-	17 395 562,56



CLASE 8.^a



OL5941722

MutuaFondo Fondos, 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	2 678 819,22
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 678 819,22

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
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(22 627 585,49)	-	42 707 369,53	3 458 295,43	-	-	23 538 079,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(22 627 585,49)	-	42 707 369,53	3 458 295,43	-	-	23 538 079,47
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 678 819,22	-	-	2 678 819,22
Aplicación del resultado del ejercicio	(6 135 771,56)	-	-	(3 458 295,43)	-	-	(9 594 066,99)
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	23 508 419,48	-	-	-	-	-	23 508 419,48
Reembolsos	(12 172 145,69)	-	-	-	-	-	(12 172 145,69)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(17 427 083,26)	-	42 707 369,53	2 678 819,22	-	-	27 959 105,49



CLASE 8.^a



OL5941723



CLASE 8.^a



0L5941724

Mutufondo Fondos, 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 Fondos, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 18 de diciembre de 1998. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 33, Madrid.

El Fondo es una Institución de Inversión Colectiva de Fondos que se caracteriza por invertir mayoritariamente su activo en acciones o participaciones de varias Instituciones de Inversión Colectiva de carácter financiero.

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 22 de enero de 1999 con el número 1.709, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

- Clase A: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de C.N.M.V. y, a todos los que 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.



CLASE 8.^a

RENTAS



OL5941725

Mutufondo Fondos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(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 Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, siendo la Entidad Depositaria del Fondo Santander Investment, S.A. 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.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OL5941726

MutuaFondo Fondos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

- 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.

El porcentaje máximo de comisión de gestión por la parte invertida en Instituciones de Inversión Colectiva del mismo Grupo en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y sobre resultados positivos anuales del Fondo es del 1,35% y el 9%, respectivamente.

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

Las comisiones aplicadas durante los ejercicios 2013 y 2012 han sido los siguientes:

	Clase A	Clase D
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,5%	1,5%
Sobre resultados positivos anuales	9%	-
Comisión de depositaria (*)	0,02%	0,02%
Comisión de suscripción	-	-
Comisión de reembolso	-	-

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



CLASE 8.^a



0L5941727

MutuaFondo Fondos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

Asimismo, en los ejercicios 2013 y 2012, se establece una comisión de gestión y depósito aplicada indirectamente por el fondo como consecuencia de la inversión en IIC, del 1,15%, en ambos ejercicios.

Las comisiones de gestión y de 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 sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, a 34.078,17 euros y 56.176,38 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.^a



OL5941728

Mutufondo Fondos, F.I.

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

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



OL5941729

Mutufondo Fondos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(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 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. 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 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.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0L5941730

MutuaFondo Fondos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(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

RENTA FIJADA



OL5941731

MutuaFondo Fondos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(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

0,03 EUROS



OL5941732

Mutufondo Fondos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(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



OL5941733

Mutufondo Fondos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (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 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.

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

INVERSIÓN



OL5941734

MutuaFondo Fondos, F.I.

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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



CLASE 8.^a

IMPORTE



OL5941735

MutuaFondo Fondos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(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) 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.

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.



CLASE 8.^a

0000000000



OL5941736

Mutufondo Fondos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

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.

k) Moneda extranjera

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

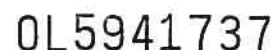
Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

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 "Participes" de pasivo del balance de situación del Fondo.



Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

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.

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".

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

	2013	2012
Depósitos de garantía	27 324,00	133 416,00
Administraciones Públicas deudoras	10 651,67	20 739,96
Otros	<u>2 660,23</u>	<u>9 947,64</u>
	40 635,90	164 103,60



CLASE 8.^a

RENTAS



OL5941738

Mutufondo Fondos, F.I.

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

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

	2013	2012
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	10 651,67	4 282,97
Pagos a cuenta IS	-	4 905,91
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	-	11 551,08
	10 651,67	20 739,96

El capítulo de "Deudores – Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones pendientes de cobro a otras sociedades gestoras al cierre del ejercicio.

5. Acreedores

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

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	5 720,72	3 504,76
Operaciones pendientes de liquidar	52 000,00	2 983,09
Otros	278 067,82	78 257,84
	335 788,54	84 745,69

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 recoge las retenciones sobre reembolsos.

El saldo del capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" se ha liquidado en los primeros días del mes de enero de 2014 y 2013, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capítulo de "Acreedores – Otros" recoge, principalmente, el importe de la comisión sobre resultados positivos anuales devengada por el Fondo, de acuerdo con lo establecido en el Folleto de Inversión del mismo, y pendiente de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. 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.

CLASE 8.^a

OL5941739

Mutufondo Fondos, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Cartera interior	500 000,00	986 866,73
Valores representativos de deuda	500 000,00	900 080,87
Derivados	-	86 785,86
Cartera exterior	16 664 947,62	26 651 751,47
Instrumentos de patrimonio	570 099,40	-
Instituciones de Inversión Colectiva	16 094 848,22	26 651 751,47
Intereses de la cartera de inversión	3,28	0,97
	17 164 950,90	27 638 619,17

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 2013. 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 2012.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Santander Investment, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2013	2012
Cuentas en el depositario	413 572,30	142 950,47
Otras cuentas de tesorería - Citibank	112 192,00	98 177,94
	525 764,30	241 128,41



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



OL5941740

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>17 368 525,53</u>	<u>27 958 043,88</u>
Número de participaciones emitidas	<u>145 665,64</u>	<u>276 369,47</u>
Valor liquidativo por participación	<u>119,24</u>	<u>101,16</u>
Número de partícipes	<u>899</u>	<u>414</u>
Clase D	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>27 037,03</u>	<u>1 061,61</u>
Número de participaciones emitidas	<u>227,21</u>	<u>10,56</u>
Valor liquidativo por participación	<u>119,00</u>	<u>100,53</u>
Número de partícipes	<u>3</u>	<u>2</u>

El 31 de diciembre de 2013 se realizaron suscripciones por importe de 900 euros pendientes de registrar a dicha fecha. Estas operaciones se registraron en el siguiente día hábil.



CLASE 8.^a



OL5941741

Mutufondo Fondos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

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.

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 47,80% y el 75,43% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa 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	47,54%	0,26%	73,84%	1,59%
		<u>47,80%</u>		<u>75,43%</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 2013 y 2012, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2013	2012
Pérdidas fiscales a compensar	<u>632 650,43</u>	<u>3 456 952,34</u>
	<u>632 650,43</u>	<u>3 456 952,34</u>



CLASE 8.^a

IMPUESTO



OL5941742

Mutufondo Fondos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

11. 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 importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2013 asciende a 632.650,43 euros, de las cuales ya ha sido compensada la base imponible del ejercicio 2013. Las diferencias entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre sociedades corresponden, principalmente, a la compensación de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

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
ESTADO



OL5941743

Mutufondo Fondos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(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, 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 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, ascienden a 3 miles de euros, en ambos casos.

13. Hechos posteriores

Desde cierre del ejercicio a 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de formulación, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Mutuaafondo Fondos, 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					
Adquisición temporal de activos con Depositario					
Repo S.I.S 0,24% 2014-01-02	EUR	500 000,00	3,28	500 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		500 000,00	3,28	500 000,00	-
TOTAL Cartera Interior		500 000,00	3,28	500 000,00	-



CLASE 8.^a



OL5941744

Mutuaufondo Fondos, F.I.

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



CLASE 8.^a
INVESTIMENTOS



OL5941745

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Exterior					
Acciones admitidas cotización					
Acciones LEGG MASON	GBP	589 136,33	-	570 099,40	(19 036,93)
TOTALES Acciones admitidas cotización		589 136,33	-	570 099,40	(19 036,93)
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones INVESCO	EUR	1 215 194,95	-	1 482 276,29	267 081,34
Participaciones AMUNDI	USD	633 786,05	-	676 966,46	43 180,41
Participaciones ROBECO	USD	782 211,81	-	936 589,43	154 377,62
Participaciones ROBECO	EUR	1 232 255,03	-	1 448 001,19	215 746,16
Participaciones UBAM US EQUITY VALUE	USD	148 801,78	-	183 372,50	34 570,72
Participaciones ISHARES MSCI EMERGING MKT IN	EUR	690 895,98	-	791 112,00	100 216,02
Participaciones ALKEN	EUR	1 593 693,49	-	2 317 923,37	724 229,88
Participaciones TEMPLETON	USD	362 810,69	-	434 971,10	72 160,41
Participaciones INVESTORS JUPITER	EUR	1 189 659,98	-	1 265 864,44	76 204,46
Participaciones FIDELITY INVESTMENTS TM. 87	EUR	564 247,54	-	720 178,55	155 931,01
Participaciones FIDELITY INVESTMENTS TM. 87	USD	298 868,70	-	373 448,31	74 579,61
Participaciones BROWN BROTHERS HARRIMA	USD	609 810,14	-	721 228,93	111 418,79
Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL SA	EUR	738 218,43	-	847 336,27	109 117,84
Participaciones LFP JKC	EUR	1 130 286,99	-	1 100 615,84	(29 671,15)
Participaciones LA FRANCAISE AM INTERNATIONAL	EUR	2 089 656,58	-	2 389 200,81	299 544,23
Participaciones CAZENOVE	EUR	320 177,06	-	405 762,73	85 585,67
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		13 600 575,20	-	16 094 848,22	2 494 273,02
TOTAL Cartera Exterior		14 189 711,53	-	16 664 947,62	2 475 236,09

Mutuaafondo Fondos, F.I.

Anexo II. 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				
Futuro IBEX 35 INDEX IBEX 10	EUR	185 990,00	197 388,00	20/01/2014
Futuro EURO STOXX 50 10	EUR	118 000,00	124 320,00	21/03/2014
TOTALES Futuros comprados		303 990,00	321 708,00	
TOTALES		303 990,00	321 708,00	



CLASE 8.^a



OL5941746

MutuaFondo Fondos, F.I.

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

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Interior					
Adquisición temporal de activos con Depositario					
Obligaciones BANCO DE ESPAÑA 0,040% 2013-01-02	EUR	900 080,87	0,97	900 080,87	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		900 080,87	0,97	900 080,87	-
TOTAL Cartera Interior		900 080,87	0,97	900 080,87	-



CLASE 8.^a
BREVETADO



OL5941747

MutuaFondo Fondos, F.I.

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



CLASE 8.^a
PREMIOS



OL5941748

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES ODEY PAN EUROPEAN FUND	EUR	922 425,84	-	1 045 805,88	123 380,04
PARTICIPACIONES AMUNDI INTERNATIONAL SICAV USD AUC	USD	1 540 313,26	-	1 602 392,34	62 079,08
PARTICIPACIONES AMUNDI-GLOBAL RESOURCES-IC	USD	731 853,40	-	763 311,95	31 458,55
PARTICIPACIONES ROBECO US PREMIUM EQ CLASS I USD	USD	1 395 427,02	-	1 489 041,22	93 614,20
PARTICIPACIONES ROBECO EMERGING STARS-D EURO	EUR	1 360 818,93	-	1 468 131,82	107 312,89
PARTICIPACIONES HHF EUROPEAN GROWTH	EUR	2 093 457,42	-	2 340 642,64	247 185,22
PARTICIPACIONES UBAM-CALAMOS US EQUITY GR-IC	USD	1 616 302,70	-	1 627 948,44	11 645,74
PARTICIPACIONES UBAM JAPAN EQUITY-I CLASS YN	JPY	816 494,98	-	818 165,78	1 670,80
PARTICIPACIONES LKEN FUND EUROP OPPORTUN-R	EUR	4 047 988,79	-	4 638 617,71	590 628,92
PARTICIPACIONES SCHRODERS INTL BRIC-C AC	EUR	272 003,48	-	273 280,60	1 277,12
PARTICIPACIONES CAPITAL INTERNATIONAL US GROWT	EUR	1 000 005,00	-	956 013,71	(43 991,29)
PARTICIPACIONES FRANKLIN TECHNOLOGY FUND	USD	542 595,39	-	539 118,31	(3 477,08)
PARTICIPACIONES TEMPLETON ASIAN GROWTH I ACC	USD	1 527 140,87	-	1 638 374,15	111 233,28
PARTICIPACIONES INVESCO PAN EUROP STRUCTURED EQ F	EUR	2 765 036,93	-	2 808 799,10	43 762,17
PARTICIPACIONES LONG TERM INV-NATURAL RES	EUR	379 251,37	-	336 744,54	(42 506,83)
PARTICIPACIONES FIDELITY GLOBAL TELECOM -"Y"	EUR	1 010 218,56	-	1 057 787,53	47 568,97
PARTICIPACIONES FIDELITY-CHINA CONSUMER-YA\$	USD	594 756,41	-	631 218,37	36 461,96
PARTICIPACIONES FIDELITY-CHINA CONSUMER-YA\$	EUR	459 566,05	-	538 556,79	78 990,74
PARTICIPACIONES PICTET LONG TERM INV FUN CLAS A	EUR	1 445 695,47	-	1 388 742,24	(56 953,23)
PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US EQUITY GROWT	USD	716 617,22	-	689 058,35	(27 558,87)
PARTICIPACIONES SISF Japanese Equity Alpha C Acc.	JPY	25 237 969,09	-	26 651 751,47	1 413 782,38
TOTALES Acciones y participaciones Directiva				26 651 751,47	1 413 782,38
TOTAL Cartera Exterior		25 237 969,09	-	26 651 751,47	1 413 782,38

Mutuaafondo Fondos, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EURO STOXX 50 MAR10 10	EUR	1 792 480,00	1 778 200,00	15/03/2013
TOTALES Futuros comprados		1 792 480,00	1 778 200,00	
Otras ventas a plazo				
FORWARD Divisa EUR/USD Física	USD	3 949 355,32	3 862 612,19	28/02/2013
TOTALES Otras ventas a plazo		3 949 355,32	3 862 569,46	
TOTALES		5 741 835,32	5 640 769,46	



CLASE 8.^a



0L5941749



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OL5941750

MutuaFondo Fondos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

El primer semestre de 2013 comenzó con tono muy positivo para los mercados mundiales. Gracias al acuerdo de última hora del 2012 entre demócratas y republicanos se conseguía evitar el temido "Fiscal Cliff" o precipicio fiscal. Éste fue el primer desencadenante del sentimiento positivo de principio de año. Asistimos a una mejor publicación de datos macroeconómicos, no sólo en Estados Unidos, donde ya llevábamos tiempo viendo recuperación económica, sino también en Europa y China. La publicación de resultados empresariales, en líneas generales, superaban las expectativas y apoyaban las bolsas. Esto, unido a una mejora en la percepción de la zona Euro, provocó un mes de Enero con fuertes subidas en todas las plazas mundiales. El mercado japonés fue el de mejor rentabilidad, gracias a las medidas de estímulo y políticas monetarias expansivas que se preveía, iban a ser implementadas por el Banco Central de Japón.

En la segunda parte del semestre, el mercado sufrió una severa corrección, sobre todo en los mercados emergentes. El catalizador de esta caída fueron las declaraciones de Ben Bernanke en las que anunciaba la retirada de estímulos por parte de la Reserva Federal para finales de 2013, lo que provocó caídas generalizadas en todas las grandes plazas mundiales. Recordemos que la estrategia de la Reserva Federal americana ha sido mantener artificialmente bajo el tipo de interés a largo plazo para abaratar el crédito e incentivar las inversiones en activos fuera de la renta fija gubernamental. El primer impacto al conocer la pronta salida de la Reserva Federal fue negativo para todos los activos, incluido por supuesto, el bono a 10 años americano.

A la precipitada salida de la Reserva Federal (el mercado no la esperaba hasta el año que viene) se sumaron miedos a una desaceleración económica en Asia. Destaca China, donde los datos fueron más débiles a consecuencia de las políticas tomadas por las autoridades para enfriar el mercado inmobiliario, que está sobrecalentado. Además, la debilidad del yen está afectando las exportaciones en la zona, favoreciendo a las compañías niponas. En el mes de Junio vimos una salida de capital de la zona sin precedentes, lo cual ha puesto mucha presión en los mercados financieros de la zona.

Por último, en Europa la macro se mantenía muy débil. La zona euro seguía en recesión y el paro se situaba en máximos desde la creación del euro. La inflación se situaba en niveles muy bajos. Se empieza a observar, derivado de esta situación, que el Banco Central Europeo puede ser más agresivo en su política monetaria y dar tiempo así a los países para que avancen en sus reformas estructurales. En la última reunión del Eurogrupo en Bruselas, se acordó formar un fondo para apoyar la creación de empleo juvenil así como políticas para estimular el crédito a las Pymes. Habrá que ver cómo se materializan estas medidas y qué impacto tienen en economía real.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



OL5941751

MutuaFondo Fondos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

El segundo semestre de 2013 comenzó con un cambio de sentimiento hacia los mercados en general, especialmente Europa y la periferia, muy importante después del negativismo que hubo en el mes de junio. La percepción sobre la economía mejoró y con ella los índices bursátiles. Recordar que el detonante de la caída de junio fue el anuncio de la retirada de estímulos por parte de la Reserva Federal para finales de año.

Un mes después, los mercados, que un principio se sintieron huérfanos tras cinco años de medidas muy expansivas de política monetaria, valoraron adecuadamente la situación y se contagiaron del optimismo de los datos económicos: indicadores de confianza empresarial y de consumo al alza, mayor creación de empleo, fuerte recuperación del sector inmobiliario y, sobre todo, la sensación de que Estados Unidos puede, como vaticinaba el propio Bernanke, recuperar niveles de crecimiento del 3% para 2014. En Europa salimos de la recesión y aunque todavía es pronto para hablar de recuperación económica, sí que podemos hablar de estabilización en los datos macro y mejora, sobre todo, en el sentimiento hacia la zona. También vimos recuperación tanto económica como de percepción en las economías emergentes provocando una oleada general de optimismo que provocaron importantes flujos hacia los activos de riesgo.

Tras el "shock" inicial del anuncio de Bernanke del fin de los estímulos y después de que el mercado reconociera la mejora económica al nivel global, nos encontrábamos ante un mes de septiembre lleno de incertidumbres. Un posible ataque a Siria por parte de Estados Unidos y sus aliados, el fin de los estímulos por parte de la Reserva Federal, la retirada de Bernanke como presidente de la misma, la deuda americana cerca de alcanzar el techo permitido por la constitución y las elecciones alemanas, donde el mercado dudaba sobre el nuevo sesgo de Merkel tras ser reelegida, amenazaban el excelente comportamiento de los mercados mundiales. Una a una, todas las incertidumbres se fueron despejando, provocando un mes de septiembre de excelente comportamiento a nivel global, dejando los índices cerca de los máximos desde el inicio de la crisis.

En el último trimestre del año, la buena tendencia del mercado continuó. Por un lado se confirmó la mejora macro en Europa, por otro, Bernanke anunciaba el principio del fin de los estímulos debido a la fortaleza de la economía americana, sobre todo a la creación de empleo (150.000 nuevos empleos de media mensuales en los 3 últimos años), pero dejó claro que la política monetaria sería expansiva en el corto y medio plazo. Los beneficios empresariales acompañaron y vimos un excelente final de año, que se ha traducido en rentabilidades de doble dígito en casi todas las bolsas mundiales.



CLASE 8.^a

BRUNNEN



OL5941752

Mutuafondo Fondos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

La diferencia del fondo frente al índice global está provocada por el mejor comportamiento de Europa frente a Estados Unidos donde el fondo está más invertido. Los niveles de exposición al mercado han estado en torno al 95% durante el segundo semestre, habiéndola aumentado hasta el 100% a mediados del período, a través tanto del incremento posiciones de contado como compra de futuros de índices, contemplando el equipo gestor oportunidades en el corto plazo tras la corrección de Junio. Las estrategias con derivados han aportado un 0,17% a la rentabilidad del fondo. El fondo mantiene más de un 10% en las siguientes gestoras: Alken, Robeco y JKC.

El fondo está diversificado geográficamente siendo Europa la zona más sobre ponderada en estos momentos. Por sectores el fondo invierte directamente a través de fondos especializados en los sectores de telecomunicaciones, materias prima, consumo y tecnología.

En el corto plazo entramos en un trimestre importante. Los resultados empresariales, los datos macroeconómicos, la posible resolución definitiva de la crisis del euro con medidas más orientadas al crecimiento deuda son algunos de los eventos importantes en fechas próximas. Destacar en Europa los stress tests de los bancos europeos (AQR) donde se verá la fortaleza de balance de las principales entidades financieras Europeas. En Estados Unidos la clave será ver cómo reacciona la economía ante el fin progresivo de los estímulos de la Reserva Federal. Las empresas de mediana y pequeña capitalización se pueden beneficiar de un repunte que esperamos en la actividad de fusiones y adquisiciones.

En el largo plazo seguimos estando positivos en los mercados. La valoración y los posibles flujos de capital hacia activos de riesgo nos hacen confiar en que no hemos visto los máximos en bolsa. Tendremos que estar muy atentos a una nueva publicación de resultados empresariales para ver cómo ha ido el último y más importante trimestre y sobre todo la visibilidad que tienen las principales compañías.

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.



CLASE 8.^a
MATERIA



OL5941753

Mutufondo Fondos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

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

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 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

0,03 EUROS



OL5942344

Mutuafondo Fondos, 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 Fondos, 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:

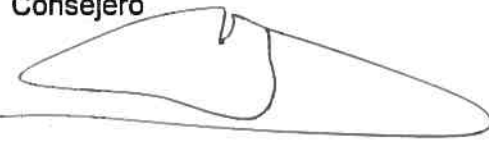
Los Sres. Consejeros de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. abajo firmantes, manifiestan que en la reunión del Consejo de Administración adoptaron el acuerdo de formular las cuentas anuales y el informe de gestión del Fondo en los términos antes indicados. Igualmente manifiestan conocer y aceptar el contenido íntegro de los mencionados documentos contables. Todo ello extendido e identificado en 35 folios de papel timbrado numerados del OL5941719 al OL5941753.


D. Ignacio Garralda Ruiz de Velasco
Presidente

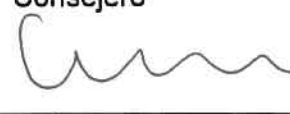

D. Luis Rodríguez Durón
Consejero


D. Rafael Rubio Rubio
Consejero


D. Emilio Ontiveros Baeza
Consejero

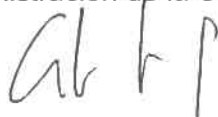

D. Jaime Lamo de Espinosa Michels
de Champourcin
Consejero


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



0L5942345

Mutua fondo Fondos, 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 35 folios de papel timbrado numerados del 0L5941719 al 0L5941753, 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 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.

