

INTERMONEY GESTIÓN FLEXIBLE, F.I.,

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
informe de gestión del ejercicio 2015



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Intermoney Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Intermoney Gestión Flexible, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, 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 Intermoney Gestión Flexible, 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 Intermoney Gestión Flexible, F.I., a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio 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 2015 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 2015. 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.



Javier Pato Blázquez

14 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 N° 01/16/09577
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España



CLASE 8.ª



0M5521427

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Balances de situación a 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	15 556 813,17	16 457 614,07
Deudores	157 012,73	166 853,59
Cartera de inversiones financieras	13 740 642,73	7 278 506,16
Cartera interior	9 851 736,14	5 824 015,86
Valores representativos de deuda	4 785 086,83	5 824 015,86
Instrumentos de patrimonio	1 266 656,23	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	3 799 993,08	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 869 144,08	1 420 867,88
Valores representativos de deuda	931 071,61	893 459,88
Instrumentos de patrimonio	2 938 072,47	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	527 408,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	19 762,51	33 622,42
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 659 157,71	9 012 254,32
TOTAL ACTIVO	15 556 813,17	16 457 614,07

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.ª



OM5521428

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Balances de situación a 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	15 525 084,96	16 423 281,37
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	15 525 084,96	16 423 281,37
Capital	-	-
Partícipes	15 330 689,56	16 345 043,16
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	194 395,40	78 238,21
(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	31 728,21	34 332,70
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	31 728,21	29 377,74
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	4 954,96
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	15 556 813,17	16 457 614,07

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.ª



OM5521429

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Balances de situación a 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en euros)

CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	984 600,00	2 055 826,53
Compromisos por operaciones largas de derivados	984 600,00	2 055 826,53
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	984 600,00	2 055 826,53

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.ª



OM5521430

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y al periodo comprendido entre el 21 de mayo de 2014 y el 31 de diciembre de 2014

(Expresadas en euros)

	2015	2014
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	412,39
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(114 198,87)	(63 787,27)
Comisión de gestión	(95 456,30)	(51 552,55)
Comisión de depositario	(12 727,47)	(6 873,76)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 015,10)	(5 360,96)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(114 198,87)	(63 374,88)
Ingresos financieros	165 772,92	23 151,82
Gastos financieros	(11 411,41)	(1 171,88)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(213 166,22)	146 900,28
Por operaciones de la cartera interior	(254 065,79)	75 088,17
Por operaciones de la cartera exterior	40 899,57	71 812,11
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	95 774,59	90 476,28
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	273 587,97	(116 953,13)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	32 633,30	1 794,16
Resultados por operaciones de la cartera exterior	158 470,13	(30 604,52)
Resultados por operaciones con derivados	82 484,54	(88 142,77)
Otros	-	-
Resultado financiero	310 557,85	142 403,37
Resultado antes de impuestos	196 358,98	79 028,49
Impuesto sobre beneficios	(1 963,58)	(790,28)
RESULTADO DEL EJERCICIO	194 395,40	78 238,21

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	194 395,40
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	194 395,40

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 a 31 de diciembre de 2014	16 345 043,16	-	-	78 238,21	-	-	16 423 281,37
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	16 345 043,16	-	-	78 238,21	-	-	16 423 281,37
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	194 395,40	-	-	194 395,40
Aplicación del resultado del ejercicio	78 238,21	-	-	(78 238,21)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	213 510,79	-	-	-	-	-	213 510,79
Reembolsos	(1 306 102,60)	-	-	-	-	-	(1 306 102,60)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2015	15 330 689,56	-	-	194 395,40	-	-	15 525 084,96

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a



0M5521431

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de mayo de 2014 y el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM5521432

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	78 238,21
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	78 238,21

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
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	78 238,21	-	-	78 238,21
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	16 365 495,80	-	-	-	-	-	16 365 495,80
Reembolsos	(20 452,64)	-	-	-	-	-	(20 452,64)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2014	16 345 043,16	-	-	78 238,21	-	-	16 423 281,37



CLASE 8.^a
COMERCIAL



OM5521433

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Intermoney Gestión Flexible, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 21 de mayo de 2014. Tiene su domicilio social en C/ Príncipe de Vergara, 131, Planta 3^a - Madrid 28002 (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 6 de junio de 2014 con el número 4.769, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Intermoney Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,96% por Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Inversis, S.A. (Grupo Banca March) Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.^a



0M5521434

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en 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, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% 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 Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En el periodo comprendido entre el 21 de mayo de 2014 y el 31 de diciembre de 2014 y en el ejercicio 2015, la comisión de gestión ha sido del 0,60%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En el periodo comprendido entre el 21 de mayo de 2014 y el 31 de diciembre de 2014 y en el ejercicio 2015, la comisión de depositaría ha sido del 0,08%.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTO



OM5521435

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2015 y durante el periodo comprendido entre el 21 de mayo de 2014 y el 31 de diciembre de 2014, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión 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:** El riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influenciados por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países. En particular las inversiones conllevan un:
 - **Riesgo de mercado por inversión en renta variable:** Derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta variable. El mercado de renta variable presenta, con carácter general una alta volatilidad lo que determina que el precio de los activos de renta variable pueda oscilar de forma significativa.
 - **Riesgo de tipo de interés:** Las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija. Subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento.
 - **Riesgo de tipo de cambio:** Como consecuencia de la inversión en activos denominado en divisas distintas a la divisa de referencia de la participación se asume un riesgo derivado de las fluctuaciones de tipo de cambio.



CLASE 8.^a



OM5521436

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

- **Riesgo de crédito:** es el riesgo de que el emisor de los activos de renta fija no pueda hacer frente al pago del principal y del interés.
- **Riesgo de liquidez:** La inversión en valores de baja capitalización y/o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación puede privar de liquidez a las inversiones lo que puede influir negativamente en las condiciones de precio en las que el fondo puede verse obligado a vender, comprar o modificar sus posiciones.
- **Riesgo de inversión en países emergentes:** Las inversiones en mercados emergentes puede ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados. Algunos de estos países pueden tener gobiernos relativamente inestables, economías basadas en pocas industrias y mercados de valores en los que se negocian un número limitado de éstos. El riesgo de nacionalización o expropiación de activos, y de inestabilidad social, política y económica es superior en los mercados emergentes que en los mercados desarrollados. Los mercados de valores de países emergentes suelen tener un volumen de negocio considerablemente menor al de un mercado desarrollado lo que provoca una falta de liquidez y una alta volatilidad de los precios.
- **Riesgo de concentración geográfica o sectorial:** La concentración de una parte importantes de las inversiones en un único país o en un número limitado de países, determina que asuma el riesgo de que las condiciones económicas, políticas y sociales de estos países tengan un impacto importante sobre la rentabilidad de la inversión. Del mismo modo, la rentabilidad de un fondo que concentra sus inversiones en un sector económico o en un número limitado de sectores estará estrechamente ligada a la rentabilidad de las sociedades de esos sectores. Las compañías de un mismo sector a menudo se enfrentan a los mismos obstáculos, problemas y cargas reguladoras, por lo que el precio de sus valores puede reaccionar de forma similar y más armonizada a estas u otras condiciones de mercado. En consecuencia, la concentración determina que las variaciones en los precios de los activos en los que está invirtiendo den lugar a un impacto en la rentabilidad de la participación mayor que el que tendría lugar en el supuesto de invertir en una cartera más diversificada.



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



OM5521437

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

- Riesgo por inversión en instrumentos financieros derivados: El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto. Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones del precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas del valor de la cartera.

Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.

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.



CLASE 8.^a



0M5521438

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la 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 a 31 de diciembre de 2015 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2014 corresponde al periodo comprendido entre el 21 de mayo de 2014 y el 31 de diciembre de 2014.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2015 y del periodo comprendido entre el 21 de mayo de 2014 y el 31 de diciembre de 2014.

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.



CLASE 8.^a
ACTIVOS



0M5521439

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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 el ejercicio 2015.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.^a



0M5521440

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

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

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



CLASE 8.^a



OM5521441

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

- 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, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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



CLASE 8.ª



0M5521442

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.^a



OM5521443

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

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".



CLASE 8.^a



0M5521444

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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

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.

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.



CLASE 8.^a



0M5521445

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, a 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos de garantía	136 800,00	166 790,78
Administraciones Públicas deudoras	20 212,73	-
Otros	-	62,81
	157 012,73	166 853,59

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" a 31 de diciembre de 2015 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, a 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	1 963,58	790,28
Otros	29 764,63	28 587,46
	31 728,21	29 377,74

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" a 31 de diciembre de 2015 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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



CLASE 8.^a



OM5521446

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2015 y el periodo comprendido entre el 21 de mayo de 2014 y el 31 de diciembre de 2014, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, 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, a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera interior	9 851 736,14	5 824 015,86
Valores representativos de deuda	4 785 086,83	5 824 015,86
Instrumentos de patrimonio	1 266 656,23	-
Depósitos en Entidades de Crédito	3 799 993,08	-
Cartera exterior	3 869 144,08	1 420 867,88
Valores representativos de deuda	931 071,61	893 459,88
Instrumentos de patrimonio	2 938 072,47	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	527 408,00
Intereses de la cartera de inversión	19 762,51	33 622,42
	13 740 642,73	7 278 506,16

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, a 31 de diciembre de 2015. 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, a 31 de diciembre de 2014.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A., y una repo de Obligaciones de Estado depositado en Intermoney Valores, S.V., S.A. al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente.



CLASE 8.^a
RENTAS



0M5521447

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015	2014
Cuentas en el Depositario	1 659 157,71	9 012 254,32
	<u>1 659 157,71</u>	<u>9 012 254,32</u>

Durante los ejercicios 2015 y 2014 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario ha sido del Eonia menos 0,5% para los saldos acreedores y del Eonia más 1% para los saldos deudores.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	15 525 084,96	16 423 281,37
Número de participaciones emitidas	1 530 116,40	1 635 311,04
Valor liquidativo por participación	10,15	10,04
Número de partícipes	105	102

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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



CLASE 8.ª
FONDOS DE INVERSIÓN



0M5521448

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones, asciende al cierre de ejercicio a dos, que representan el 55,59% y 52% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente.

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 a 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

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

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



CLASE 8.^a
RENTAS



0M5521449

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. 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.

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 a 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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 los servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2015 y del periodo comprendido entre el 6 de junio de 2014 y el 31 de diciembre de 2014, ascienden a 5 miles de euros, en ambos ejercicios.

12. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del ejercicio 2015 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales.

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
Euros



0M5521450

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA COMMUNITY OF MADRID SP 2,87% 2019-04-06	EUR	108 951,00	394,01	109 289,95	338,95	ES00000101586
DEUDA COMMUNITY OF MADRID SP 4,11% 2024-05-21	EUR	235 138,00	1 537,11	239 000,07	3 862,07	ES00000101602
DEUDA COMUNIDAD AUTO DE ARAG 2,87% 2019-02-10	EUR	105 140,00	946,26	108 553,79	3 413,79	ES00000107443
TOTALES Deuda pública		449 229,00	2 877,38	456 843,81	7 614,81	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACIONES ADIF ALTA VELOC 1,87% 2025-01-28	EUR	102 197,00	1 588,74	99 695,42	(2 501,58)	ES02000002006
BONOS AVT CEDULAS CAJAS GLOB 0,01% 2018-02-22	EUR	98 901,00	139,95	98 875,44	(25,56)	ES0312298039
PAGARES SANTANDER CONSUMER F 0,45% 2017-03-31	EUR	397 357,94	439,12	397 301,18	(56,76)	ES05134950Y3
BONOS BANKIA SA VTO 17/01/20 3,50% 2019-01-17	EUR	327 069,00	4 727,17	321 198,79	(5 870,21)	ES0313307003
TOTALES Renta fija privada cotizada		925 524,94	6 894,98	917 070,83	(8 454,11)	
Adquisición temporal de activos						
BONOS DEL ESTADO, AL 0,000% 2016-01-04 (Intermoney Valores, S.V., S.A.)	EUR	363 172,19	-	363 172,19	-	ES000000127D6
OBLIGACIONES DEL ESTADO, AL 0,000% 2016-01-04 (Intermoney Valores, S.V., S.A.)	EUR	48 000,00	-	48 000,00	-	ES000000120G4
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		3 411 172,19	-	3 411 172,19	-	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CAIXABANK, S.A.	EUR	87 757,35	-	71 087,25	(16 670,10)	ES0140609019
ACCIONES FLUIDRA, S.A.	EUR	68 628,75	-	69 173,00	544,25	ES0137650018
ACCIONES TELEFONICA, S.A.	EUR	93 527,83	-	74 101,40	(19 426,43)	ES0178430E18
ACCIONES GAS NATURAL SDG, S.A.	EUR	99 426,15	-	86 868,86	(12 557,29)	ES0116870314
ACCIONES SACYR, S.A.	EUR	109 066,35	-	50 367,52	(58 698,83)	ES0182870214
ACCIONES GRIFOLS SA - B	EUR	109 401,65	-	116 668,50	7 266,85	ES0171996004
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS, S.A.	EUR	77 825,74	-	73 185,00	(4 640,74)	ES0178165017
ACCIONES GRUPO CATALANA DE OCCIDENTE, S.A.	EUR	91 148,36	-	106 306,40	15 158,04	ES0116920333
ACCIONES VOCENTO, S.A.	EUR	80 507,28	-	61 335,64	(19 171,64)	ES0114820113
ACCIONES APPLUS SERVICES, S.A.	EUR	120 319,10	-	89 553,75	(30 765,35)	ES0105022000
ACCIONES ACERINOX, S.A.	EUR	80 181,75	-	65 919,00	(14 262,75)	ES0132105018
ACCIONES LAR ESPAÑA REAL ESTATE SOCIMI, S.A.	EUR	129 332,09	-	134 729,32	5 397,23	ES0105015012
ACCIONES AMADEUS IT HOLDING, S.A. SERIE A	EUR	97 196,50	-	101 712,50	4 516,00	ES0109067019
ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVIC	EUR	96 355,52	-	94 012,20	(2 343,32)	ES0167050915

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CIA. DE DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA HO	EUR	11 492,53	-	12 247,20	754,67	ES0105027009
DERECHOS REPSOL-YPF, S.A. (DIC.15) DIVIDENDO FLEX	EUR	-	-	2 564,89	2 564,89	ES0673516979
ACCIONES REPSOL, S.A.	EUR	93 123,68	-	56 823,80	(36 299,88)	ES0173516115
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 445 290,63	-	1 266 656,23	(178 634,40)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BANCO SANTANDER 0,350% 2016-03-27	EUR	750 000,00	2 013,69	749 998,61	(1,39)	-
DEPOSITO BANCO BILBAO VIZCAYA 0,300% 2016-03-30	EUR	750 000,00	1 707,53	749 998,82	(1,18)	-
DEPOSITO BANCO BILBAO VIZCAYA 0,300% 2016-03-30	EUR	750 000,00	1 707,53	749 998,82	(1,18)	-
DEPOSITO BANCO SANTANDER 0,350% 2016-03-27	EUR	750 000,00	2 013,69	749 998,61	(1,39)	-
DEPOSITO BANCO SABADELL 0,400% 2016-08-19	EUR	800 000,00	1 183,56	799 998,22	(1,78)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		3 800 000,00	8 626,00	3 799 993,08	(6,92)	
TOTAL Cartera Interior		10 031 216,76	18 398,36	9 851 736,14	(179 480,62)	



CLASE 8.^a



OM5521451

Anexo I. Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0M5521452

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACIONES UNICREDIT SPA V 1,06% 2017-09-30	EUR	100 373,00	(162,16)	100 343,16	(29,84)	IT0004762586
OBLIGACIONES TELEFONICA EMIS 0,63% 2018-01-31	EUR	149 806,50	175,45	150 264,23	457,73	XS0283056215
BONOS UNICRED BANK IRELAND P 3,93% 2016-05-04	EUR	207 500,00	(115,30)	207 871,34	371,34	DE000A1G2CJ0
OBLIGACIONES BANCA IMI SPA V 3,19% 2019-08-30	EUR	217 498,00	(1 274,83)	219 017,65	1 519,65	IT0004936545
BONOS PEUGEOT SA VTO 30/03/2 6,86% 2016-03-30	EUR	253 375,20	2 740,99	253 575,23	200,03	FR0011124544
TOTALES Renta fija privada cotizada		928 552,70	1 364,15	931 071,61	2 518,91	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ENGIE SA	EUR	77 074,00	-	84 890,00	7 816,00	FR0010208488
ACCIONES AXA UAP	EUR	84 059,19	-	98 977,29	14 918,10	FR0000120628
ACCIONES CAP GEMINI, S.A.	EUR	76 530,98	-	92 191,20	15 660,22	FR0000125338
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	95 771,03	-	81 267,12	(14 503,91)	FR0000130577
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	98 006,42	-	86 430,15	(11 576,27)	DE0005552004
ACCIONES HEIDELBERGER ZEMENT	EUR	90 133,49	-	96 793,60	6 660,11	DE0006047004
ACCIONES SAP AG	EUR	86 439,82	-	102 805,38	16 365,56	DE0007164600
ACCIONES SONAE SGPS SA	EUR	103 455,08	-	78 317,04	(25 138,04)	PTSON0AM0001
ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	70 711,11	-	63 066,90	(7 644,21)	DE000EVNKO13
ACCIONES VINCI	EUR	88 787,42	-	99 118,64	10 331,22	FR0000125486
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	94 877,52	-	86 967,18	(7 910,34)	DE0007100000
ACCIONES SR TELEPERFORMANCE	EUR	97 786,60	-	115 475,00	17 688,40	FR0000051807
ACCIONES TARKETT	EUR	124 455,80	-	149 077,52	24 621,72	FR0004188670
ACCIONES CARREFOUR SUPERMARCHÉ	EUR	91 470,74	-	83 014,75	(8 455,99)	FR0000120172
ACCIONES BANQUE NATIONALE DE PARIS ORD SHS (FRF)	EUR	85 751,05	-	86 545,11	794,06	FR0000131104
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	76 586,36	-	78 840,00	2 253,64	FR0000121972
ACCIONES SAFRAN SA	EUR	90 507,56	-	91 189,43	681,87	FR0000073272
ACCIONES CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	90 234,85	-	87 415,54	(2 819,31)	PTCTT0AM0001
ACCIONES VALEO	EUR	96 566,50	-	106 199,75	9 633,25	FR0000130338
ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	71 678,11	-	67 188,75	(4 489,36)	IE00B1RR8406
ACCIONES HORNBAACH BAUMARKT AG	EUR	67 375,25	-	56 690,00	(10 685,25)	DE0006084403
ACCIONES RENAULT S.A.	EUR	62 779,66	-	69 472,50	6 692,84	FR0000131906
ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	73 691,94	-	76 585,00	2 893,06	AT0000730007

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	92 584,07	-	120 389,49	27 805,42	DE000A1EWWW0
ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	102 418,38	-	91 766,20	(10 652,18)	NL0000009538
ACCIONES RANDSTAD HOLDINGS	EUR	78 616,68	-	86 295,00	7 678,32	NL0000379121
ACCIONES MICHELIN (CGDE) - B	EUR	83 919,88	-	85 526,70	1 606,82	FR0000121261
ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	91 143,47	-	70 841,13	(20 302,34)	DE0005140008
ACCIONES SIEMENS	EUR	98 700,82	-	89 430,60	(9 270,22)	DE0007236101
ACCIONES PLASTIC OMNIUM SA	EUR	111 393,72	-	134 918,00	23 524,28	FR0000124570
ACCIONES THALES SA	EUR	85 817,22	-	113 945,90	28 128,68	FR0000121329
ACCIONES PORTUCEL SA	EUR	87 743,31	-	106 441,60	18 698,29	PTPT10AM0006
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 827 068,03	-	2 938 072,47	111 004,44	
TOTAL Cartera Exterior		3 755 620,73	1 364,15	3 869 144,08	113 523,35	



CLASE 8.^a



OM5521453

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados a 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTUROSXE10,00	EUR	984 600,00	973 460,00	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		984 600,00	973 460,00	
TOTALES				



CLASE 8.ª



0M5521454

Anexo III. Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA COMUNIDAD AUTO DE ARAG 2,87% 2019-02-10	EUR	105 140,00	2 043,71	107 694,34	2 554,34	ES00000107443
DEUDA XUNTA DE GALICIA VTO 1 2,95% 2021-04-10	EUR	127 544,99	2 362,93	130 281,35	2 736,36	ES00011352535
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ESTA 3,80% 2024-04-30	EUR	549 790,00	10 535,02	600 784,98	50 994,98	ES000000124W3
DEUDA COMMUNITY OF MADRID SP 2,87% 2023-07-17	EUR	339 757,70	3 931,48	355 465,30	15 707,60	ES00000101644
DEUDA COMMUNITY OF MADRID SP 4,13% 2024-05-21	EUR	235 138,00	7 005,43	238 162,43	3 024,43	ES00000101602
TOTALES Deuda pública		1 357 370,69	25 878,57	1 432 388,40	75 017,71	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARES B. POPULAR VTO 16/10 1,00% 2015-10-16	EUR	108 854,72	302,68	108 913,18	58,46	ES05138060K0
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		108 854,72	302,68	108 913,18	58,46	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ESTA 0,050% 2015-01-02 (Depositario)	EUR	4 000 000,00	5,48	4 000 000,00	-	ES000000123P9
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ESTA 0,183% 2015-01-02 (Intermoney Valores, S.V., S.A.)	EUR	282 714,28	1,41	282 714,28	-	ES000000124V5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		4 282 714,28	6,89	4 282 714,28	-	
TOTAL Cartera Interior		5 748 939,69	26 188,14	5 824 015,86	75 076,17	



CLASE 8.ª



OM5521455

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACIONES BUONI POLIENNAL 3,78% 2024-09-01	EUR	541 290,00	4 557,55	585 683,20	44 393,20	IT0005001547
TOTALES Deuda pública		541 290,00	4 557,55	585 683,20	44 393,20	
Renta fija privada cotizada						
BONOS BPE FINANCIACIONES SA 4,00% 2015-07-17	EUR	306 579,00	2 876,73	307 776,68	1 197,68	XS0875105909
TOTALES Renta fija privada cotizada		306 579,00	2 876,73	307 776,68	1 197,68	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR	EUR	501 216,77	-	527 408,00	26 191,23	IE00B3ZW0K18
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		501 216,77	-	527 408,00	26 191,23	
TOTAL Cartera Exterior		1 349 085,77	7 434,28	1 420 867,88	71 782,11	



CLASE 8.ª



0M5521456

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados a 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTUROS&P 5005 0,00	USD	323 696,53	338 094,03	20/03/2015
FUTUROSXE 10,00	EUR	938 790,00	971 230,00	20/03/2015
FUTUROIBEX 35 10,00	EUR	793 340,00	819 544,00	16/01/2015
TOTALES Futuros comprados		2 055 826,53	2 128 868,03	
TOTALES		2 055 826,53	2 128 868,03	



CLASE 8.ª



0M5521457



CLASE 8.ª



0M5521458

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Evolución de mercados

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinada a la consecución de su objetivo 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, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El fondo ha mantenido a lo largo del año una política muy activa tanto en la gestión del riesgo como en el asset allocation, tratando de adecuarse a las circunstancias imperantes en cada momento.

A lo largo del año 2015 se ha invertido a través de activos directos y futuros, tanto de renta fija como de variable. En renta fija las actuaciones se han concentrado en deuda pública periférica (especialmente en los tramos más largos de la curva), pagarés y deuda corporativa senior. Hasta el mes de abril el fondo tuvo una duración cercana a un año. A partir del mes de mayo se bajó la duración a niveles por debajo de 0,5 años.

En renta variable se ha invertido principalmente en una cartera diversificada de cerca de 50 compañías. Las compañías que componen la cartera comparten unas características similares, en línea con nuestra filosofía de inversión: ventajas competitivas sostenibles, cotizan a precios atractivos que ofrecen potencial de revalorización, y son empresas con balances saneados y gestionadas por profesionales con excelentes trackrecords.

La inversión media en renta variable a lo largo del año ha sido del 26,5%.

El fondo ha tenido una rentabilidad en el año de 1,03% y desde el lanzamiento del 1,46%. La volatilidad desde el lanzamiento es de 4,5%.

La incertidumbre con respecto a la evolución de la economía mundial, especialmente del crecimiento en China y en EEUU, así como el progreso de las políticas monetarias por parte de los diferentes bancos centrales mantienen los mercados en un situación de indefinición en la que preferimos mantenernos prudentes con respecto al posicionamiento del fondo. En renta fija, se mantendrá una duración próxima a cero, limitando el impacto negativo generado por incrementos del riesgo país. En cuanto a la renta variable, mantendremos una selección de compañías de calidad que cotizan con un margen de seguridad elevado que aporta estabilidad y visibilidad de cara al medio-largo plazo. En cuanto a los niveles de riesgo continuaremos siendo especialmente flexibles.



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



0M5521459

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre a 31 de diciembre de 2015

Desde el cierre del ejercicio a 31 de diciembre de 2015 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



0M5520530

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 17 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 de Intermoney Gestión Flexible, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M5521394 al 0M5521424 Del 0M5521425 al 0M5521426
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M5521427 al 0M5521457 Del 0M5521458 al 0M5521459

D. Íñigo Trincado Boville

D. Rafael Bunzl Csonka

Dña. Beatriz Senís Gilmartín