

## **Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales e informe de gestión  
al 31 de diciembre de 2020

## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Intermoney Gestión Flexible, F.I. por encargo de los administradores de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Intermoney Gestión Flexible, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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 a 31 de diciembre de 2020, 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 (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

| Aspectos más relevantes de la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Modo en el que se han tratado en la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Cartera de inversiones financieras</b></p> <p>De conformidad con la legislación vigente, 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.</p> <p>De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2020.</p> <p>Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p> | <p>El Fondo mantiene un contrato de gestión con Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos</i></p> <p>Solicitamos a las Entidades Depositarias, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de las Entidades Depositarias y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p><i>Valoración de la cartera</i></p> <p>Comprobamos la valoración de los títulos negociados en mercados organizados y de las participaciones en otros vehículos de inversión que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p>Como consecuencia de los procedimientos realizados, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.</p> |

#### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

---

Los administradores de la Sociedad gestora 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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

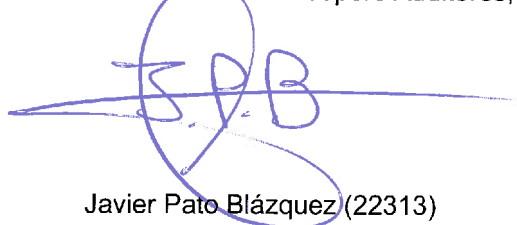
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

15 de abril de 2021





002430127

**CLASE 8.ª****Intermoney Gestión Flexible, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2020</b>         | <b>2019 (*)</b>      |
|-------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                   | -                    |
| Inmovilizado intangible                   | -                   | -                    |
| Inmovilizado material                     | -                   | -                    |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                   | -                    |
| Mobiliario y enseres                      | -                   | -                    |
| Activos por impuesto diferido             | -                   | -                    |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>7 871 762,71</b> | <b>15 695 259,66</b> |
| Deudores                                  | 150 771,74          | 133 858,52           |
| Cartera de inversiones financieras        | 4 764 552,97        | 6 849 370,90         |
| Cartera interior                          | 3 592 663,77        | 3 598 058,15         |
| Valores representativos de deuda          | 1 408 007,61        | 1 366 666,99         |
| Instrumentos de patrimonio                | 173 928,78          | 1 173 905,75         |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 710 727,38          | 1 057 485,41         |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | 1 300 000,00        | -                    |
| Derivados                                 | -                   | -                    |
| Otros                                     | -                   | -                    |
| Cartera exterior                          | 1 186 476,92        | 3 259 828,56         |
| Valores representativos de deuda          | -                   | 449 192,34           |
| Instrumentos de patrimonio                | 1 181 105,30        | 2 807 292,19         |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                   | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                   | -                    |
| Derivados                                 | 5 371,62            | 3 344,03             |
| Otros                                     | -                   | -                    |
| Intereses de la cartera de inversión      | (14 587,72)         | (8 515,81)           |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                   | -                    |
| Periodificaciones                         | -                   | -                    |
| Tesorería                                 | 2 956 438,00        | 8 712 030,24         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>7 871 762,71</b> | <b>15 695 259,66</b> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



002430128

**CLASE 8.ª****Intermoney Gestión Flexible, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2020</b>         | <b>2019 (*)</b>      |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>7 846 407,36</b> | <b>15 664 051,18</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 7 846 407,36        | 15 664 051,18        |
| Capital                                                             | -                   | -                    |
| Partícipes                                                          | 8 090 702,41        | 14 774 351,88        |
| Prima de emisión                                                    | -                   | -                    |
| Reservas                                                            | -                   | -                    |
| (Acciones propias)                                                  | -                   | -                    |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                   | -                    |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                   | -                    |
| Resultado del ejercicio                                             | (244 295,05)        | 889 699,30           |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                   | -                    |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                   | -                    |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                   | -                    |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | -                   | -                    |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                   | -                    |
| Deudas a largo plazo                                                | -                   | -                    |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                   | -                    |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>25 355,35</b>    | <b>31 208,48</b>     |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                   | -                    |
| Deudas a corto plazo                                                | -                   | -                    |
| Acreedores                                                          | 25 355,35           | 31 208,48            |
| Pasivos financieros                                                 | -                   | -                    |
| Derivados                                                           | -                   | -                    |
| Periodificaciones                                                   | -                   | -                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>7 871 762,71</b> | <b>15 695 259,66</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2020</b>         | <b>2019 (*)</b>      |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>1 774 095,52</b> | <b>1 835 961,52</b>  |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 1 774 095,52        | 1 835 961,52         |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                   | -                    |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>470 391,64</b>   | <b>226 096,59</b>    |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                   | -                    |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                   | -                    |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                   | -                    |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                   | -                    |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | 470 391,64          | 226 096,59           |
| Otros                                                               | -                   | -                    |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>2 244 487,16</b> | <b>2 062 058,11</b>  |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



002430129

**CLASE 8.ª****Intermoney Gestión Flexible, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

|                                                                     | 2020                | 2019 (*)            |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                   | -                   |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | 3 242,63            | 2 660,19            |
| Gastos de personal                                                  | -                   | -                   |
| Otros gastos de explotación                                         | (107 956,25)        | (130 735,50)        |
| Comisión de gestión                                                 | (83 791,46)         | (97 747,60)         |
| Comisión de depositario                                             | (10 878,93)         | (12 572,07)         |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                   | -                   |
| Otros                                                               | (13 285,86)         | (20 415,83)         |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                   | -                   |
| Excesos de provisiones                                              | -                   | -                   |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                   | -                   |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(104 713,62)</b> | <b>(128 075,31)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 81 242,07           | 130 446,68          |
| Gastos financieros                                                  | (15 834,33)         | (7 397,77)          |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 211 646,28          | 475 493,02          |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 32 462,81           | 130 718,05          |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 179 183,47          | 344 774,97          |
| Por operaciones con derivados                                       | -                   | -                   |
| Otros                                                               | -                   | -                   |
| Diferencias de cambio                                               | (60 346,25)         | 1 119,66            |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (356 289,20)        | 418 113,02          |
| Deterioros                                                          | -                   | -                   |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (369 992,06)        | 29 182,10           |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | (329 009,93)        | 84 464,25           |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 342 712,79          | 304 466,67          |
| Otros                                                               | -                   | -                   |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>(139 581,43)</b> | <b>1 017 774,61</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>(244 295,05)</b> | <b>889 699,30</b>   |
| Impuesto sobre beneficios                                           | -                   | -                   |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>(244 295,05)</b> | <b>889 699,30</b>   |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

## Intermoney Gestión Flexible, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

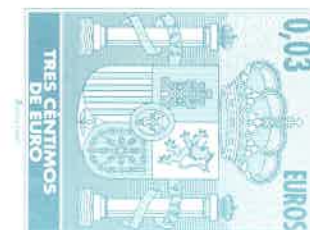
#### Al 31 de diciembre de 2020

##### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|                                                                                                      |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | (244 295,05)        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                   |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                   |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>(244 295,05)</b> |

##### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|                                              | Participes           | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total                |
|----------------------------------------------|----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019 (*)</b> | <b>14 774 351,88</b> | -        | -                                   | <b>889 699,30</b>       | -                    | -                         | <b>15 664 051,18</b> |
| Ajustes por cambios de criterio              | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Ajustes por errores                          | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                        | <b>14 774 351,88</b> | -        | -                                   | <b>889 699,30</b>       | -                    | -                         | <b>15 664 051,18</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos          | -                    | -        | -                                   | (244 295,05)            | -                    | -                         | (244 295,05)         |
| Aplicación del resultado del ejercicio       | 889 699,30           | -        | -                                   | (889 699,30)            | -                    | -                         | -                    |
| Operaciones con partícipes                   | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Suscripciones                                | 239 945,39           | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 239 945,39           |
| Reembolsos                                   | (7 813 294,16)       | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (7 813 294,16)       |
| Otras variaciones del patrimonio             | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>     | <b>8 090 702,41</b>  | -        | -                                   | <b>(244 295,05)</b>     | -                    | -                         | <b>7 846 407,36</b>  |



002430130

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

## Intermoney Gestión Flexible, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

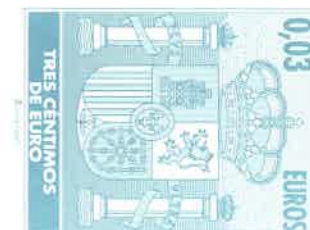
#### Al 31 de diciembre de 2019

##### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|                                                                                                      |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 889 699,30        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                 |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                 |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>889 699,30</b> |

##### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|                                          | Partícipes           | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total                |
|------------------------------------------|----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b> | <b>16.432.383,49</b> | -        | -                                   | (1 115 795,89)          | -                    | -                         | <b>15.316.587,60</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Ajustes por errores                      | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>16.432.383,49</b> | -        | -                                   | (1 115 795,89)          | -                    | -                         | <b>15.316.587,60</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                    | -        | -                                   | 889 699,30              | -                    | -                         | 889 699,30           |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | (1 115 795,89)       | -        | -                                   | 1 115 795,89            | -                    | -                         | -                    |
| Operaciones con partícipes               | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Suscripciones                            | 2 395 995,50         | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 2 395 995,50         |
| Reembolsos                               | (2 938 231,22)       | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (2 938 231,22)       |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>14 774 351,88</b> | -        | -                                   | <b>889 699,30</b>       | -                    | -                         | <b>15 664 051,18</b> |



002430131



002430132

CLASE 8.<sup>a</sup>

**Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(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 calle Príncipe de Vergara, 131, planta 3<sup>a</sup> - 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.

El Fondo tiene las siguientes clases de series de participaciones disponibles en las que divide el Patrimonio atribuido a los partícipes del Fondo:

- Clase A: clase de participaciones que ya existía con anterioridad y que ha sido renombrada a esta fecha. Esta clase de participaciones tiene una inversión mínima de 10,00 de euros.
- Clase I: clase de participaciones con una inversión mínima inicial de 500.000,00 euros dirigida a partícipes con contrato de gestión de carteras o contrato de asesoramiento con comisión por dicho servicio, suscritos con la Gestora.

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.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,96% por Corretaje e Información Financiera y de Divisas, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Inversis, 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 normativa actualmente en vigor. Adicionalmente se ha delegado la función de administración de este Fondo en Inversis Gestión, S.A., S.G.I.I.C.



002430133

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

**Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

Con fecha 21 de noviembre de 2018, se acuerda mediante un contrato entre la Sociedad Gestora Intermoney Gestión S.G.I.I.C., S.A y Allfunds Bank S.A.U., designar a este último como distribuidor e intermediario no exclusivo de las participaciones Clase A y participaciones Clase I del Fondo Intermoney Gestión Flexible, F.I., percibiendo por ello, una comisión anual.

Con fecha 7 de marzo de 2019, se acuerda mediante un contrato de intermediación entre la Sociedad Intermoney Gestión S.G.I.I.C., S.A e Intermoney Valores, S. V., S. A. designar a este último la realización de las operaciones relativas a la adquisición o venta de instrumentos financieros negociados en los Mercados de Valores.

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.
- 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.



002430134

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Intermoney Gestión Flexible, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

- 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 Folleto 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 los ejercicios 2020 y 2019 la comisión de gestión ha sido la siguiente:

|                            | <u>Clase A</u> | <u>Clase I</u> |
|----------------------------|----------------|----------------|
| <b>Comisión de Gestión</b> |                |                |
| Sobre patrimonio           | 1,20%          | 0,60%          |

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2020 y 2019 la comisión de Depositaria ha sido la siguiente:

|                         | <u>Clase A</u> | <u>Clase I</u> |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Comisión de Depositaria | 0,08%          | 0,08%          |

Durante el ejercicio 2020 y 2019 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.



002430135

CLASE 8.ª

**Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

---

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

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

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

Durante el ejercicio 2020, el evento de mayor repercusión en la situación económica de España y a nivel mundial ha sido la pandemia de enfermedad por Coronavirus, generalmente identificado por las siglas Covid-19. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial. Las consecuencias económicas a medio plazo son de momento difícilmente cuantificables, por ello, la posibilidad de una prolongación de la incertidumbre en los mercados durante los próximos meses es alta. No obstante, lo anterior, mantenemos que el impacto de esta crisis sanitaria será de carácter temporal, creando cierta disrupción en la actividad y en los mercados durante el ejercicio 2021, si bien se prevé que estos hechos no afectarán a la continuidad del Fondo.



002430136

CLASE 8.ª

**Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

---

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 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 la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.



002430137

**CLASE 8.ª**

**Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, 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.



002430138

## CLASE 8.ª

### Intermoney Gestión Flexible, F.I.

#### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020** (Expresada en euros)

---

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



002430139

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

**Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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



002430140

**CLASE 8.ª**

**Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, 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.

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".



002430141

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Intermoney Gestión Flexible, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

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

**f) Instrumentos de patrimonio**

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

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

**g) Valores representativos de deuda**

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

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

**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.



002430142

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

**Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



002430143

## CLASE 8.ª

**Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

---

#### k) Suscripciones y reembolsos

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

#### l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



002430144

**CLASE 8.ª****Intermoney Gestión Flexible, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

|                                    | 2020              | 2019              |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Depósitos de garantía              | 123 647,93        | 90 496,36         |
| Administraciones Públicas deudoras | 26 236,92         | 41 805,40         |
| Otros                              | 886,89            | 1 556,76          |
|                                    | <b>150 771,74</b> | <b>133 858,52</b> |

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Otros" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge los dividendos e imposiciones a plazo fijo pendientes de liquidar, así como el importe de las comisiones retrocedidas pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente.

**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

|       | 2020             | 2019             |
|-------|------------------|------------------|
| Otros | 25 355,35        | 31 208,48        |
|       | <b>25 355,35</b> | <b>31 208,48</b> |

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



002430145

CLASE 8.<sup>a</sup>**Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(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 2020 y 2019 se muestra a continuación:

|                                             | 2020                | 2019                |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>3 592 663,77</b> | <b>3 598 058,15</b> |
| Valores representativos de deuda            | 1 408 007,61        | 1 366 666,99        |
| Instrumentos de patrimonio                  | 173 928,78          | 1 173 905,75        |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | 710 727,38          | 1 057 485,41        |
| Depósitos en Entidades de Crédito           | 1 300 000,00        | -                   |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>1 186 476,92</b> | <b>3 259 828,56</b> |
| Valores representativos de deuda            | -                   | 449 192,34          |
| Instrumentos de patrimonio                  | 1 181 105,30        | 2 807 292,19        |
| Derivados                                   | 5 371,62            | 3 344,03            |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>(14 587,72)</b>  | <b>(8 515,81)</b>   |
|                                             | <b>4 764 552,97</b> | <b>6 849 370,90</b> |

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 2020. 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 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A., excepto las participaciones que mantiene en Intermoney Attitude, F. I. e Intermoney Renta Fija Ahorro F. I. que se encuentran en depositadas en Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.



002430146

**CLASE 8.ª****Intermoney Gestión Flexible, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

|                                   | 2020                | 2019                |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b>  | <b>1 325 853,15</b> | <b>1 470 595,58</b> |
| Cuentas en euros                  | 702 552,27          | 1 222 114,89        |
| Cuentas en divisa                 | 623 300,88          | 248 480,69          |
| <b>Otras cuentas de tesorería</b> | <b>1 630 584,85</b> | <b>7 241 434,66</b> |
| Cuentas en euros                  | 1 630 584,85        | 7 241 434,66        |
| Cuentas en divisa                 | -                   | -                   |
|                                   | <b>2 956 438,00</b> | <b>8 712 030,24</b> |

Hasta el 1 de octubre de 2019 la remuneración tanto de las cuentas en euros como en divisa mantenidas en el Depositario era de Eonia -1,00%. Desde esa fecha han sido remuneradas a un tipo de interés del -0,5 %.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" de las Sociedad al 31 de diciembre de 2020 recoge el saldo mantenido en Bankia por importe de 778.379,76 euros, en BBVA por importe de 752.231,23 euros, en Banco Caminos por importe de 99.970,00 euros, en Kutxabank por importe de 2,91 euros y en Bankinter por importe de 0,95 euros, no habiéndose remunerado en dicho ejercicio.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" de las Sociedad al 31 de diciembre de 2019 recoge el saldo mantenido en BBVA por importe de 2.706.594,20 euros, en Bankia por importe de 2.534.739,11 euros, en Banco Caminos por importe de 2.000.000 euros y en Bankinter por importe de 101,35 euros, no habiéndose remunerado en dicho ejercicio.

**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.



002430147

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Intermoney Gestión Flexible, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                      | <b>Clase A</b> | <b>Clase I</b> |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes    | 237 765,19     | 7 608 642,17   |
| Número - de participaciones emitidas | 24 685,96      | 723 645,78     |
| Valor liquidativo por participación  | 9,63           | 10,51          |
| Número de partícipes                 | 2              | 116            |

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | <b>Clase A</b> | <b>Clase I</b> |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 664 626,50     | 14 999 424,68  |
| Número de participaciones emitidas  | 68 216,28      | 1 418 757,32   |
| Valor liquidativo por participación | 9,74           | 10,57          |
| Número de partícipes                | 5              | 107            |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 el número de partícipes, persona física, con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%, asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 21,34% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.



002430148

**CLASE 8.ª****Intermoney Gestión Flexible, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019 el número de partícipes, personas físicas, con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%, asciende al cierre de ejercicio a dos, representando el 42,30% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

**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 2020 y 2019, respectivamente.

**10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

|                               | 2020              | 2019              |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | 470 391,64        | 226 096,59        |
|                               | <b>470 391,64</b> | <b>226 096,59</b> |

**11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio ha sido incorporada al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden a 31 de diciembre de 2020, pendiente que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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



002430149

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

### Intermoney Gestión Flexible, F.I.

#### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

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 este sujeto desde su constitución.

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

#### **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, 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.

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 éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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 2020 y 2019, ascienden a 5 miles de euros y 4 miles de euros respectivamente.



002430150

**CLASE 8.ª**

**Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

**13. Hechos Posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

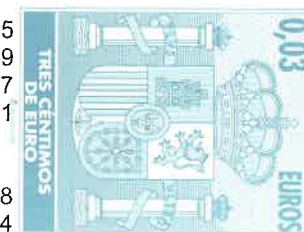
# Intermoney Gestión Flexible, F.I.

## Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

| Cartera Interior                                                                | Divisa | Valoración<br>Inicial | Intereses          | Valor<br>razonable  | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>                                                            |        |                       |                    |                     |                             |              |
| RENTA FIJA COM. DE MADRID 4,13 2024                                             | EUR    | 235 138,00            | (16 665,75)        | 251 888,76          | 16 750,76                   | ES0000101602 |
| LETRA DEUDA ESTADO ESPANOL 2021-01-15                                           | EUR    | 502 080,00            | -                  | 500 130,00          | (1 950,00)                  | ES0L02101159 |
| LETRA DEUDA ESTADO ESPANOL 2021-03-05                                           | EUR    | 451 359,00            | -                  | 450 589,50          | (769,50)                    | ES0L02103056 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                                                    |        | <b>1 188 577,00</b>   | <b>(16 665,75)</b> | <b>1 202 608,26</b> | <b>14 031,26</b>            |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                                              |        |                       |                    |                     |                             |              |
| RENTA FIJA ADIF 1,88 2025-01-28                                                 | EUR    | 102 197,00            | 495,90             | 109 987,66          | 7 790,66                    | ES0200002006 |
| RENTA FIJA RESTABELL 7,00 2022-01-20                                            | EUR    | 100 000,00            | 1 377,76           | 95 411,69           | (4 588,31)                  | ES0305371009 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>                                      |        | <b>202 197,00</b>     | <b>1 873,66</b>    | <b>205 399,35</b>   | <b>3 202,35</b>             |              |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>                                            |        |                       |                    |                     |                             |              |
| ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA                                                      | EUR    | 41 737,93             | -                  | 41 450,74           | (287,19)                    | ES0105630315 |
| ACCIONES AMADEUS                                                                | EUR    | 45 539,18             | -                  | 48 303,16           | 2 763,98                    | ES0109067019 |
| ACCIONES INDITEX                                                                | EUR    | 40 824,86             | -                  | 40 934,88           | 110,02                      | ES0148396007 |
| ACCIONES GLOBAL DOMINION                                                        | EUR    | 44 470,45             | -                  | 43 240,00           | (1 230,45)                  | ES0105130001 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>                                    |        | <b>172 572,42</b>     | <b>-</b>           | <b>173 928,78</b>   | <b>1 356,36</b>             |              |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>                                     |        |                       |                    |                     |                             |              |
| PARTICIPACIONES INTERMONEY RF AH FI                                             | EUR    | 250 000,00            | -                  | 244 350,88          | (5 649,12)                  | ES0155171038 |
| PARTICIPACIONES INTERMONEY ATTITUDE                                             | EUR    | 209 755,26            | -                  | 211 440,05          | 1 684,79                    | ES0154765004 |
| PARTICIPACIONES RURAL TECNOLOGICO RV                                            | EUR    | 150 005,00            | -                  | 254 936,45          | 104 931,45                  | ES0175738030 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>                             |        | <b>609 760,26</b>     | <b>-</b>           | <b>710 727,38</b>   | <b>100 967,12</b>           |              |
| <b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>         |        |                       |                    |                     |                             |              |
| DEPOSITOS BANCO CAMINOS 0,03 2021-06-24                                         | EUR    | 1 300 000,00          | 204,37             | 1 300 000,00        | -                           | -            |
| <b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b> |        | <b>1 300 000,00</b>   | <b>204,37</b>      | <b>1 300 000,00</b> | <b>-</b>                    |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                                                   |        | <b>3 473 106,68</b>   | <b>(14 587,72)</b> | <b>3 592 663,77</b> | <b>119 557,09</b>           |              |

CLASE 8.ª



002430151

## Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                             | Divisa | Valoración inicial  | Intereses | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------------|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>         |        |                     |           |                     |                          |              |
| ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG                 | EUR    | 42 047,61           | -         | 45 915,00           | 3 867,39                 | DE0006047004 |
| ACCIONES FINTECH GR AG                       | EUR    | 25 047,74           | -         | 51 816,00           | 26 768,26                | DE000FTG1111 |
| ACCIONES NN GROUP NV                         | EUR    | 35 043,84           | -         | 42 852,72           | 7 808,88                 | NL0010558797 |
| ACCIONES AKER BP ASA                         | NOK    | 6 743,99            | -         | 8 135,64            | 1 391,65                 | NO0010345853 |
| ACCIONES ARCELOR MITTAL STEEL                | EUR    | 40 273,21           | -         | 54 525,44           | 14 252,23                | LU1598757687 |
| ACCIONES TECHNOGYM SPA                       | EUR    | 45 686,25           | -         | 46 042,92           | 356,67                   | IT0005162406 |
| ACCIONES LA DORIA SPA                        | EUR    | 24 707,83           | -         | 36 785,52           | 12 077,69                | IT0001055521 |
| ACCIONES EXOR N.V.                           | EUR    | 37 168,81           | -         | 48 340,60           | 11 171,79                | NL0012059018 |
| ACCIONES ANHEUSER-BUSCH COMPA                | EUR    | 38 070,57           | -         | 39 678,96           | 1 608,39                 | BE0974293251 |
| ACCIONES ING GROUP                           | EUR    | 50 061,73           | -         | 45 716,10           | (4 345,63)               | NL0011821202 |
| ACCIONES COVESTRO AG                         | EUR    | 30 730,06           | -         | 40 484,96           | 9 754,90                 | DE0006062144 |
| ACCIONES ALPHABET                            | USD    | 32 240,07           | -         | 35 864,78           | 3 624,71                 | US02079K3059 |
| ACCIONES PROSUS NV                           | EUR    | 31 599,79           | -         | 38 878,40           | 7 278,61                 | NL0013654783 |
| ACCIONES APERAM                              | EUR    | 33 162,33           | -         | 52 302,48           | 19 140,15                | LU0569974404 |
| ACCIONES BMW                                 | EUR    | 32 134,77           | -         | 37 704,06           | 5 569,29                 | DE0005190003 |
| ACCIONES ELEC.PORTUGAL                       | EUR    | 25 166,45           | -         | 62 152,80           | 36 986,35                | ES0127797019 |
| ACCIONES AIRBUS                              | EUR    | 45 568,29           | -         | 44 710,44           | (857,85)                 | NL0000235190 |
| ACCIONES SAFRAN SA                           | EUR    | 48 388,79           | -         | 46 264,05           | (2 124,74)               | FR0000073272 |
| ACCIONES ASM INTERNATIONAL                   | EUR    | 27 488,21           | -         | 41 208,55           | 13 720,34                | NL0000334118 |
| ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY                  | USD    | 46 394,27           | -         | 51 244,09           | 4 849,82                 | US0846707026 |
| ACCIONES VINCI                               | EUR    | 37 369,74           | -         | 34 903,44           | (2 466,30)               | FR0000125486 |
| ACCIONES BNP                                 | EUR    | 45 194,50           | -         | 48 493,13           | 3 298,63                 | FR0000131104 |
| ACCIONES RWE                                 | EUR    | 42 011,91           | -         | 44 871,86           | 2 859,95                 | DE0007037129 |
| ACCIONES PHILIPS ELEC.                       | EUR    | 1 510,96            | -         | 1 838,76            | 327,80                   | NL0000009538 |
| ACCIONES SAP - AG                            | EUR    | 21 779,63           | -         | 37 848,66           | 16 069,03                | DE0007164600 |
| ACCIONES RENAULT                             | EUR    | 35 128,47           | -         | 45 629,76           | 10 501,29                | FR0000131906 |
| ACCIONES LOUIS VUITTON                       | EUR    | 42 347,30           | -         | 52 622,70           | 10 275,40                | FR0000121014 |
| ACCIONES ESPRINET SPA                        | EUR    | 36 687,45           | -         | 44 273,46           | 7 586,01                 | IT0003850929 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>959 754,57</b>   | <b>-</b>  | <b>1 181 105,28</b> | <b>221 350,71</b>        |              |
| <b>Valores no cotizados - RV</b>             |        |                     |           |                     |                          |              |
| ACCIONES PATISSERIE HOLD PLC                 | GBP    | 86 560,82           | -         | 0,02                | (86 560,80)              | GB00BM4NV504 |
| <b>TOTALES Valores no cotizados - RV</b>     |        | <b>86 560,82</b>    | <b>-</b>  | <b>0,02</b>         | <b>(86 560,80)</b>       |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                |        | <b>1 046 315,39</b> | <b>-</b>  | <b>1 181 105,30</b> | <b>134 789,91</b>        |              |

CLASE 8.<sup>a</sup>

002430152

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

| Descripción                      | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable  | Vencimiento del<br>contrato |
|----------------------------------|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>         |        |                                 |                     |                             |
| FUTURO S&P500 50                 | USD    | 754 563,31                      | 767 127,77          | 19/03/2021                  |
| FUTURO EUR/USD 62500             | USD    | 372 360,24                      | 375 890,15          | 19/03/2021                  |
| FUTURO MSCIW TR 10               | USD    | 647 171,97                      | 656 053,04          | 19/03/2021                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b> |        | <b>1 774 095,52</b>             | <b>1 799 070,96</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                   |        | <b>1 774 095,52</b>             | <b>1 799 070,96</b> |                             |

CLASE 8.ª



002430153

# Intermoney Gestión Flexible, F.I.

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

| Cartera Interior                                    | Divisa | Valoración inicial  | Intereses          | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------------------------|--------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>                                |        |                     |                    |                     |                          |              |
| RENTA FIJA COM. DE MADRID 4,13 2024-05-21           | EUR    | 235 138,00          | (12 882,47)        | 253 199,65          | 18 061,65                | ES0000101602 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                        |        | <b>235 138,00</b>   | <b>(12 882,47)</b> | <b>253 199,65</b>   | <b>18 061,65</b>         |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                  |        |                     |                    |                     |                          |              |
| RENTA FIJA ADIF 1,88 2025-01-28                     | EUR    | 102 197,00          | 719,09             | 109 247,07          | 7 050,07                 | ES0200002006 |
| RENTA FIJA RESTABELL 7,00 2022-01-20                | EUR    | 200 000,00          | 2 736,01           | 206 335,03          | 6 335,03                 | ES0305371009 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>          |        | <b>302 197,00</b>   | <b>3 455,10</b>    | <b>315 582,10</b>   | <b>13 385,10</b>         |              |
| <b>Instrumentos del mercado monetario</b>           |        |                     |                    |                     |                          |              |
| PAGARE TSK ELECTRON 0,50 2020-03-26                 | EUR    | 199 502,61          | 264,81             | 199 434,94          | (67,67)                  | ES0505394074 |
| PAGARE AERNNOVA 0,40 2020-02-06                     | EUR    | 199 724,00          | 197,10             | 199 738,12          | 14,12                    | XS2063284447 |
| PAGARE URBASER 0,08 2020-01-21                      | EUR    | 199 826,00          | 39,56              | 199 321,72          | (504,28)                 | ES0505438004 |
| PAGARE GRUPO SIRO 0,13 2020-06-16                   | EUR    | 199 820,54          | 56,24              | 199 390,46          | (430,08)                 | ES0540782127 |
| <b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>   |        | <b>798 873,15</b>   | <b>557,71</b>      | <b>797 885,24</b>   | <b>(987,91)</b>          |              |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>                |        |                     |                    |                     |                          |              |
| ACCIONES CATALANA OCC.                              | EUR    | 35 690,62           | -                  | 40 495,00           | 4 804,38                 | ES0116920333 |
| ACCIONES PROSEGUR                                   | EUR    | 100 385,29          | -                  | 78 764,00           | (21 621,29)              | ES0105229001 |
| ACCIONES ACCS. QUABIT                               | EUR    | 56 507,45           | -                  | 27 805,50           | (28 701,95)              | ES0110944172 |
| ACCIONES GLOBAL DOMINION                            | EUR    | 61 039,88           | -                  | 54 750,00           | (6 289,88)               | ES0105130001 |
| ACCIONES EUSKALTEL SA                               | EUR    | 72 960,31           | -                  | 89 879,40           | 16 919,09                | ES0105075008 |
| ACCIONES GRIFOLS                                    | EUR    | 59 026,39           | -                  | 77 480,00           | 18 453,61                | ES0171996095 |
| ACCIONES INDITEX                                    | EUR    | 106 996,45          | -                  | 129 574,00          | 22 577,55                | ES0148396007 |
| ACCIONES KOMPUESTOS (PLASTICO                       | EUR    | 19 999,59           | -                  | 19 999,59           | -                        | ES0105425005 |
| ACCIONES ACCS. GRUPO FERROVIA                       | EUR    | 45 317,09           | -                  | 82 501,23           | 37 184,14                | ES0118900010 |
| ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP                       | EUR    | 74 614,72           | -                  | 84 604,80           | 9 990,08                 | ES0116870314 |
| ACCIONES AC. TECNICAS REUNIDA                       | EUR    | 125 351,93          | -                  | 92 820,00           | (32 531,93)              | ES0178165017 |
| ACCIONES RENTA CORPORACION                          | EUR    | 57 504,84           | -                  | 47 250,00           | (10 254,84)              | ES0173365018 |
| ACCIONES ACERINOX                                   | EUR    | 78 705,35           | -                  | 73 499,27           | (5 206,08)               | ES0132105018 |
| ACCIONES MIQUEL COSTAS                              | EUR    | 81 599,09           | -                  | 82 278,80           | 679,71                   | ES0164180012 |
| ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA                          | EUR    | 70 170,36           | -                  | 66 591,72           | (3 578,64)               | ES0105630315 |
| ACCIONES FCC                                        | EUR    | 60 139,67           | -                  | 65 596,44           | 5 456,77                 | ES0122060314 |
| ACCIONES UNICAJA                                    | EUR    | 80 658,13           | -                  | 60 016,00           | (20 642,13)              | ES0180907000 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>        |        | <b>1 186 667,16</b> | <b>-</b>           | <b>1 173 905,75</b> | <b>(12 761,41)</b>       |              |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>         |        |                     |                    |                     |                          |              |
| PARTICIPACIONES INTERMONEY RF AH FI                 | EUR    | 250 000,00          | -                  | 246 260,95          | (3 739,05)               | ES0155171038 |
| PARTICIPACIONES INTERMONEY ATTITUDE                 | EUR    | 600 000,00          | -                  | 603 187,64          | 3 187,64                 | ES0154765004 |
| PARTICIPACIONES RURAL TECNOLOGICO RV                | EUR    | 150 005,00          | -                  | 208 036,82          | 58 031,82                | ES0175738030 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |        | <b>1 000 005,00</b> | <b>-</b>           | <b>1 057 485,41</b> | <b>57 480,41</b>         |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                       |        | <b>3 522 880,31</b> | <b>(8 869,66)</b>  | <b>3 598 058,15</b> | <b>75 177,84</b>         |              |

CLASE 8.ª



002430154

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                            | Divisa | Valoración inicial | Intereses     | Valor razonable   | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---------------------------------------------|--------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>                        |        |                    |               |                   |                          |              |
| RENTA FIJA ESTADO AMERICANO 2,50 2020-12-31 | USD    | 436 617,06         | 353,85        | 449 192,34        | 12 575,28                | US9128285S51 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                |        | <b>436 617,06</b>  | <b>353,85</b> | <b>449 192,34</b> | <b>12 575,28</b>         |              |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>        |        |                    |               |                   |                          |              |
| ACCIONES BREMBO SPA                         | EUR    | 50 643,12          | -             | 60 830,00         | 10 186,88                | IT0005252728 |
| ACCIONES NETENT AB                          | SEK    | 11 931,65          | -             | 5 010,84          | (6 920,81)               | SE0012455525 |
| ACCIONES HORNBACH BAUMARKT AG               | EUR    | 67 375,25          | -             | 47 000,00         | (20 375,25)              | DE0006084403 |
| ACCIONES EURONAV NV                         | EUR    | 77 083,96          | -             | 115 893,90        | 38 809,94                | BE0003816338 |
| ACCIONES ANHEUSER-BUSCH COMPA               | EUR    | 104 714,70         | -             | 87 252,00         | (17 462,70)              | BE0974293251 |
| ACCIONES MUNKSJO OYJ                        | EUR    | 71 247,58          | -             | 55 189,28         | (16 058,30)              | FI4000048418 |
| ACCIONES EXOR N.V.                          | EUR    | 51 381,16          | -             | 69 080,00         | 17 698,84                | NL0012059018 |
| ACCIONES SOL SPA                            | EUR    | 50 588,36          | -             | 48 835,50         | (1 752,86)               | IT0001206769 |
| ACCIONES NOS                                | EUR    | 43 084,41          | -             | 42 720,00         | (364,41)                 | PTZON0AM0006 |
| ACCIONES LOOMIS AB-B                        | SEK    | 60 649,23          | -             | 73 879,33         | 13 230,10                | SE0002683557 |
| ACCIONES MGI COUTIER                        | EUR    | 38 878,87          | -             | 24 260,20         | (14 618,67)              | FR0000053027 |
| ACCIONES MAISONS DU MONDE SA                | EUR    | 9 673,95           | -             | 4 150,40          | (5 523,55)               | FR0013153541 |
| ACCIONES SILTRONIC AG                       | EUR    | 39 642,13          | -             | 40 374,00         | 731,87                   | DE000WAF3001 |
| ACCIONES GYM GROUP PLC/THE                  | GBP    | 58 622,09          | -             | 72 911,36         | 14 289,27                | GB00BZBX0P70 |
| ACCIONES .AKER BP ASA                       | NOK    | 67 609,70          | -             | 52 314,73         | (15 294,97)              | NO0010776875 |
| ACCIONES NN GROUP NV                        | EUR    | 70 092,25          | -             | 58 181,25         | (11 911,00)              | NL0010558797 |
| ACCIONES INT PETROLEUM CO                   | SEK    | 46 199,90          | -             | 32 964,61         | (13 235,29)              | CA46016U1084 |
| ACCIONES BEFESA MEDIO AMBIENT               | EUR    | 69 453,22          | -             | 72 200,00         | 2 746,78                 | LU1704650164 |
| ACCIONES IMI                                | EUR    | 76 260,43          | -             | 78 120,00         | 1 859,57                 | IT0005322612 |
| ACCIONES LA DORIA SPA                       | EUR    | 78 304,24          | -             | 79 510,26         | 1 206,02                 | IT0001055521 |
| ACCIONES TELECOM ITALIA                     | EUR    | 71 306,84          | -             | 68 993,60         | (2 313,24)               | IT0003497168 |
| ACCIONES SANOFI - SYNTHELABO                | EUR    | 99 817,12          | -             | 117 581,44        | 17 764,32                | FR0000120578 |
| ACCIONES CARREFOUR                          | EUR    | 102 126,13         | -             | 81 402,75         | (20 723,38)              | FR0000120172 |
| ACCIONES COCA COLA COMPANY                  | USD    | 88 772,81          | -             | 106 613,16        | 17 840,35                | US1912161007 |
| ACCIONES PHILIPS ELEC.                      | EUR    | 77 131,02          | -             | 91 479,04         | 14 348,02                | NL0000009538 |
| ACCIONES CIR-COMPAGNIE INDUST               | EUR    | 61 303,93          | -             | 63 104,00         | 1 800,07                 | IT0000080447 |
| ACCIONES DEUTSCPOST                         | EUR    | 100 258,62         | -             | 119 545,15        | 19 286,53                | DE0005552004 |
| ACCIONES BOSKALIS WESTMINSTER               | EUR    | 69 811,34          | -             | 60 648,00         | (9 163,34)               | NL0000852580 |
| ACCIONES IBERSOL SA                         | EUR    | 50 131,06          | -             | 45 600,00         | (4 531,06)               | PTIBS0AM0008 |
| ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY                 | USD    | 146 056,05         | -             | 171 682,72        | 25 626,67                | US0846707026 |

CLASE 8.ª

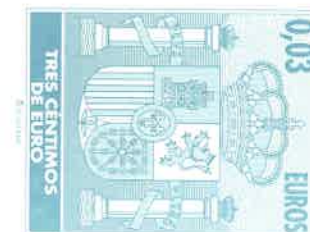


002430155

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

| <b>Cartera Exterior</b>                      | <b>Divisa</b> | <b>Valoración inicial</b> | <b>Intereses</b> | <b>Valor razonable</b> | <b>(Minusvalía) / Plusvalía</b> | <b>ISIN</b>  |
|----------------------------------------------|---------------|---------------------------|------------------|------------------------|---------------------------------|--------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>         |               |                           |                  |                        |                                 |              |
| ACCIONES SAP – AG                            | EUR           | 61 760,36                 | -                | 120 440,32             | 58 679,96                       | DE0007164600 |
| ACCIONES PINAULT – PRINTEMPS                 | EUR           | 69 680,18                 | -                | 81 928,00              | 12 247,82                       | FR0000121485 |
| ACCIONES PLASTIC OMNIUM                      | EUR           | 63 688,15                 | -                | 65 487,00              | 1 798,85                        | FR0000124570 |
| ACCIONES ACCS. SBM OFFSHORE                  | EUR           | 77 762,93                 | -                | 80 046,75              | 2 283,82                        | NL0000360618 |
| ACCIONES BAYER                               | EUR           | 50 159,28                 | -                | 55 335,60              | 5 176,32                        | DE000BAY0017 |
| ACCIONES ELEC.PORTUGAL                       | EUR           | 49 852,83                 | -                | 56 700,00              | 6 847,17                        | ES0127797019 |
| ACCIONES APERAM                              | EUR           | 70 087,09                 | -                | 78 630,58              | 8 543,49                        | LU0569974404 |
| ACCIONES SEMAPA SOCIEDADE                    | EUR           | 60 274,28                 | -                | 46 922,40              | (13 351,88)                     | PTSEM0AM0004 |
| ACCIONES KROTON EDUCACIONAL S                | EUR           | 90 867,84                 | -                | 87 750,00              | (3 117,84)                      | FR0000121725 |
| ACCIONES VINCI                               | EUR           | 46 406,79                 | -                | 86 724,00              | 40 317,21                       | FR0000125486 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |               | <b>2 650 690,85</b>       | <b>-</b>         | <b>2 807 292,17</b>    | <b>156 601,32</b>               |              |
| <b>Valores no cotizados - RV</b>             |               |                           |                  |                        |                                 |              |
| ACCIONES PATISSERIE HOLD PLC                 | GBP           | 86 560,82                 | -                | 0,02                   | (86 560,80)                     | GB00BM4NV504 |
| <b>TOTALES Valores no cotizados - RV</b>     |               | <b>86 560,82</b>          | <b>-</b>         | <b>0,02</b>            | <b>(86 560,80)</b>              |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                |               | <b>3 173 868,73</b>       | <b>353,85</b>    | <b>3 256 484,53</b>    | <b>82 615,80</b>                |              |

CLASE 8.ª

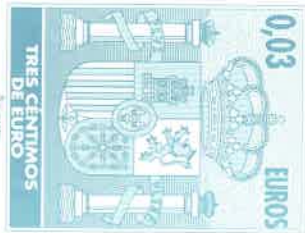


002430156

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

| Descripción                      | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable  | Vencimiento del<br>contrato |
|----------------------------------|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>         |        |                                 |                     |                             |
| FUTURO DJ EURO STOXX 10          | EUR    | 411 180,00                      | 410 190,00          | 20/03/2020                  |
| FUTURO S&P500 50                 | USD    | 1 424 781,52                    | 1 440 609,95        | 20/03/2020                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b> |        | <b>1 835 961,52</b>             | <b>1 850 799,95</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                   |        | <b>1 835 961,52</b>             | <b>1 850 799,95</b> |                             |

CLASE 8.ª



002430157



002430158

## CLASE 8.ª

**Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

#### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

El fondo ha mantenido a lo largo del año una política 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 2020 se ha invertido a través de activos directos y futuros, tanto de renta fija como de variable. La inversión en fondos de terceros se ha mantenido por debajo del 10% de la cartera. En renta fija la duración media de la cartera ha sido muy baja.

A lo largo del año se ha mantenido una exposición a renta variable en el rango 30-40%. La exposición a renta variable del fondo a fin de año es del 38,6%. La exposición a renta variable del fondo a fin de diciembre es del 38,7%. Asimismo, se ha gestionado activamente el asset allocation del fondo fundamentalmente a través de futuros sobre el Eurostoxx 50, MSCI World, S&P 500, Nasdaq 100 y cambio dólar/euro. En términos generales se ha incrementado la diversificación internacional de la cartera. La cartera de acciones de renta variable representa el 17,3% del patrimonio. A lo largo del año se ha sido especialmente activo en la gestión de la cartera de contado. La cartera de acciones está constituida principalmente por acciones europeas, aunque tiene un 1,3% en dos compañías de EEUU. A cierre del año la cartera de acciones está invertida en 33 compañías.

El fondo está invertido un 1,3% en dos compañías de EEUU, un 9,79% en futuros sobre el S&P, un 8,4% en futuros sobre el MSCI World (USD). El fondo ha incrementado el posicionamiento hasta el 3,25% en un fondo que invierte en el sector tecnológico de EEUU y que ha tenido una rentabilidad del 12% en el período. El posicionamiento en renta variable de EEUU es de alrededor del 18%.

En la parte de retorno absoluto hemos rebajado el posicionamiento al 2,7% en Intermoney Attitude FI, un fondo que invierte en este tipo de estrategias con una volatilidad por debajo del 3%.

La exposición a renta fija, sin incluir depósitos, es del 20,9% del patrimonio. Además de la cartera de contado (14,3%), estamos invertidos en Intermoney Renta Fija Ahorro FI, un fondo de corto plazo.

La duración agregada del fondo se sitúa alrededor de 0,18 años. Continuamos manteniendo un posicionamiento en liquidez elevado.

Durante el 2020 la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada del -0,55% y la Clase A un -1,14%. Como referencia, el Ibex 35 ha tenido una rentabilidad en el periodo del -15,45%, el Eurostoxx 50 un -5,14% y la letra del tesoro del -0,04%.



002430159

## CLASE 8.ª

**Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

Asimismo, la volatilidad de ambas clases del fondo durante el 2020 ha sido del 8,49% frente al 33,84% del Ibex 35, 31,96% del Eurostoxx 50 y 0,37% de la letra del tesoro español a un año.

El fondo ha acabado el año 2020 con un patrimonio de 7,7 millones €, frente a los 15,7 millones € de cierre del 2019.

En el año 2020, la pandemia del COVID-19 golpeó a la economía mundial y a los mercados financieros, empujando a los bancos centrales a una acción sin precedentes que ayudó a esquivar un escenario de colapso económico y a dar soporte y liquidez a los mercados financieros. Asimismo, los distintos gobiernos a lo largo del mundo, con mención especial para EEUU, anunciaron estímulos fiscales masivos de apoyo a la economía. Hasta principios de septiembre de 2020, de acuerdo con los datos agregados por el FMI, las acciones en el ámbito fiscal alcanzaron los 11,7 billones \$ a escala global. Una cantidad equivalente a casi el 12% del PIB mundial y que se dividió casi a partes iguales entre el refuerzo del gasto, los recortes impositivos (incluidos temporales) y las medidas encaminadas al apoyo de la liquidez (las cuales incluyeron préstamos, garantías e inyecciones de capital por parte del sector público). Unas acciones que en el cuarto trimestre de 2020 se vieron reforzadas debido al resurgir del COVID-19, especialmente, en el mundo desarrollado.

El apoyo decidido de los bancos centrales y los distintos gobiernos, junto con la esperanza de una vuelta a la normalidad propiciada por las diferentes vacunas dieron soporte a los mercados financieros que, en líneas generales, acabaron recuperando niveles. No obstante, el saldo de 2020 en los mercados financieros ocultó el comportamiento dispar de los activos y la complejidad del año desde el punto de vista de la economía real. En cuanto a la citada disparidad, el máximo exponente fue lo ocurrido en la renta variable, dado que en este ámbito las mayores tecnológicas estadounidenses fueron las grandes ganadoras. De hecho, el sector tecnológico se revalorizó un 42,65% a nivel global, mientras otros como el energético perdieron un 34,40% al cierre del ejercicio.

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, 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, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



002430160

## CLASE 8.ª

**Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

#### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 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 las acciones propias.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002568970

**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 11 de marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 de Intermoney Gestión Flexible, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

| <b>Ejemplar</b>  | <b>Documento</b>                      | <b>Número de folios en papel timbrado</b>                |
|------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Primer ejemplar  | Cuentas anuales<br>Informe de Gestión | Del 002430127 al 002430157<br>Del 002430158 al 002430160 |
| Segundo ejemplar | Cuentas anuales<br>Informe de Gestión | Del 002430161 al 002430191<br>Del 002430192 al 002430194 |

D. Iñigo Trincado Boville  
Presidente

D. Rafael Bunzl Csonka  
Consejero

Dña Beatriz Senís Gilmartín  
Consejero