

INTERMONEY GESTIÓN FLEXIBLE, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
informe de gestión del ejercicio 2016

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Intermoney Gestión S.G.I.I.C., S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Intermoney Gestión Flexible, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Intermoney Gestión Flexible, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo Intermoney Gestión Flexible, F.I., a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Javier Pato Blázquez

19 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/28599
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....



CLASE 8.^a



0M9816629

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015 (*)
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	14 962 535,02	15 556 813,17
Deudores	39 764,43	157 012,73
Cartera de Inversiones financieras	8 208 992,71	13 740 642,73
Cartera interior	3 568 349,65	9 851 736,14
Valores representativos de deuda	1 503 284,41	4 785 086,83
Instrumentos de patrimonio	1 457 349,75	1 266 656,23
Instituciones de Inversión Colectiva	607 715,49	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	3 799 993,08
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 645 603,35	3 869 144,08
Valores representativos de deuda	473 167,53	931 071,61
Instrumentos de patrimonio	3 261 897,60	2 938 072,47
Instituciones de Inversión Colectiva	909 958,22	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	580,00	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(4 960,29)	19 762,51
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 713 777,88	1 659 157,71
TOTAL ACTIVO	14 962 535,02	15 556 813,17

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0M9816630

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

	2016	2015 (*)
PATRIMONIO Y PASIVO		
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	14 932 963,39	15 525 084,96
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	14 932 963,39	15 525 084,96
Capital	14 727 600,33	15 330 689,56
Partícipes	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	205 363,06	194 395,40
Resultado del ejercicio	-	-
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente		
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
	29 571,63	31 728,21
Pasivo corriente		
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	29 091,63	31 728,21
Acreedores	-	-
Pasivos financieros	480,00	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	14 962 535,02	15 556 813,17

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0M9816631

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

CUENTAS DE ORDEN	2016	2015 (*)
Cuentas de compromiso	362 120,00	984 600,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	984 600,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	362 120,00	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	362 120,00	984 600,00

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.ª



OM9816632

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

	2016	2015 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(110 136,87)	(114 198,87)
Comisión de gestión	(91 456,00)	(95 456,30)
Comisión de depositario	(12 194,11)	(12 727,47)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 486,76)	(6 015,10)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(110 136,87)	(114 198,87)
Ingresos financieros	148 764,80	165 772,92
Gastos financieros	(10 985,20)	(11 411,41)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	447 013,99	(213 166,22)
Por operaciones de la cartera interior	213 281,70	(254 065,79)
Por operaciones de la cartera exterior	233 732,29	40 899,57
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	31 303,14	95 774,59
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(298 522,43)	273 587,97
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(87 619,23)	32 633,30
Resultados por operaciones de la cartera exterior	86 500,35	158 470,13
Resultados por operaciones con derivados	(297 403,55)	82 484,54
Otros	-	-
Resultado financiero	317 574,30	310 557,85
Resultado antes de impuestos	207 437,43	196 358,98
Impuesto sobre beneficios	(2 074,37)	(1 963,58)
RESULTADO DEL EJERCICIO	205 363,06	194 395,40

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

205 363,06

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

205 363,06

Total de ingresos y gastos reconocidos

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	15 330 689,56	-	-	194 395,40	-	-	15 525 084,96
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	15 330 689,56	-	-	194 395,40	-	-	15 525 084,96
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	205 363,06	-	-	205 363,06
Aplicación del resultado del ejercicio	194 395,40	-	-	(194 395,40)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	526 571,70
Suscripciones	526 571,76	-	-	-	-	-	(1 324 056,39)
Reembolsos	(1 324 056,39)	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	14 727 600,33	-	-	205 363,06	-	-	14 932 963,39

CLASE 8.ª



0M9816633

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

194 395,40

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

194 395,40

Total de ingresos y gastos reconocidos

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

CLASE 8.ª



0M9816634



CLASE 8.^a



OM9816635

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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^a- Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 6 de junio de 2014 con el número 4.769, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9816636

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de los saldos diarios de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en las cuentas de efectivo a la vista en el depositario, así como, en los repos sobre deuda pública a un día contratados con el depositario.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de gestión ha sido del 0,60%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de depositaria ha sido del 0,08%.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



0M9816637

CLASE 8.^a

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influenciados por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países. En particular las inversiones conllevan un:
 - Riesgo de mercado por inversión en renta variable: Derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta variable. El mercado de renta variable presenta, con carácter general una alta volatilidad lo que determina que el precio de los activos de renta variable pueda oscilar de forma significativa.
 - Riesgo de tipo de interés: Las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija. Subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento.
 - Riesgo de tipo de cambio: Como consecuencia de la inversión en activos denominados en divisas distintas a la divisa de referencia de la participación se asume un riesgo derivado de las fluctuaciones de tipo de cambio.
- Riesgo de crédito: es el riesgo de que el emisor de los activos de renta fija no pueda hacer frente al pago del principal y del interés.



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS



0M9816638

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- **Riesgo de liquidez:** La inversión en valores de baja capitalización y/o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación puede privar de liquidez a las inversiones lo que puede influir negativamente en las condiciones de precio en las que el fondo puede verse obligado a vender, comprar o modificar sus posiciones.
- **Riesgo de inversión en países emergentes:** Las inversiones en mercados emergentes puede ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados. Algunos de estos países pueden tener gobiernos relativamente inestables, economías basadas en pocas industrias y mercados de valores en los que se negocian un número limitado de éstos. El riesgo de nacionalización o expropiación de activos, y de inestabilidad social, política y económica es superior en los mercados emergentes que en los mercados desarrollados. Los mercados de valores de países emergentes suelen tener un volumen de negocio considerablemente menor al de un mercado desarrollado lo que provoca una falta de liquidez y una alta volatilidad de los precios.
- **Riesgo de concentración geográfica o sectorial:** La concentración de una parte importantes de las inversiones en un único país o en un número limitado de países, determina que asuma el riesgo de que las condiciones económicas, políticas y sociales de estos países tengan un impacto importante sobre la rentabilidad de la inversión. Del mismo modo, la rentabilidad de un fondo que concentra sus inversiones en un sector económico o en un número limitado de sectores estará estrechamente ligada a la rentabilidad de las sociedades de esos sectores. Las compañías de un mismo sector a menudo se enfrentan a los mismos obstáculos, problemas y cargas reguladoras, por lo que el precio de sus valores puede reaccionar de forma similar y más armonizada a estas u otras condiciones de mercado. En consecuencia, la concentración determina que las variaciones en los precios de los activos en los que está invirtiendo den lugar a un impacto en la rentabilidad de la participación mayor que el que tendría lugar en el supuesto de invertir en una cartera más diversificada.



0M9816639

CLASE 8.^a

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.ª



0M9816640

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

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 2016 y 2015.



CLASE 8.^a



0M9816641

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



OM9816642

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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.

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

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



CLASE 8.ª



OM9816643

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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



CLASE 8.^a



OM9816644

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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.



CLASE 8.^a



0M9816645

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



0M9816646

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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 "Participes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



OM9816647

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos de garantía	16 208,37	136 800,00
Administraciones Públicas deudoras	<u>23 556,06</u>	<u>20 212,73</u>
	<u>39 764,43</u>	<u>157 012,73</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	2 074,37	1 963,58
Otros	<u>27 017,26</u>	<u>29 764,63</u>
	<u>29 091,63</u>	<u>31 728,21</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



OM9816648

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	3 568 349,65	9 851 736,14
Valores representativos de deuda	1 503 284,41	4 785 086,83
Instrumentos de patrimonio	1 457 349,75	1 266 656,23
Instituciones de Inversión Colectiva	607 715,49	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	3 799 993,08
Cartera exterior	4 645 603,35	3 869 144,08
Valores representativos de deuda	473 167,53	931 071,61
Instrumentos de patrimonio	3 261 897,60	2 938 072,47
Instituciones de Inversión Colectiva	909 958,22	-
Derivados	580,00	-
Intereses de la cartera de inversión	(4 960,29)	19 762,51
	8 208 992,71	13 740 642,73

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 2016. 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 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 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. que se encuentran depositadas en Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

Al 31 de diciembre de 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A., excepto aquellos depósitos mantenidos en otras entidades de crédito distintas del depositario y un Repo de Obligaciones de Estado depositado en Intermoney Valores S.V., S.A.



CLASE 8.^a



OM9816649

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	2 155 896,76	1 659 157,71
Otras cuentas de tesorería	4 557 881,12	-
	6 713 777,88	1 659 157,71

Durante los ejercicios 2016 y 2015 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario ha sido del Eonia menos 0,5% para los saldos acreedores y del Eonia más 1% para los saldos deudores.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo a 31 de diciembre de 2016, recoge el saldo mantenido en BBVA por importe de 2.203.645 euros, en Banco Santander por importe de 1.454.237,72 y Kutxabank por 900.000,00 euros, no habiéndose remunerado en el presente 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.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	14 932 963,39	15 525 084,96
Número de participaciones emitidas	1 451 920,55	1 530 116,41
Valor liquidativo por participación	10,28	10,15
Número de partícipes	121	105



CLASE 8.^a



0M9816650

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 el número de partícipes, personas físicas, con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones, asciende al cierre de ejercicio a tres, que representan el 75,8% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente.

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

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, 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 2016 una limitación del importe de las bases imponibles 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.



CLASE 8.^a



OM9816651

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable.

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

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

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

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

11. Otra información

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

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.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0M9816652

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario, y en el anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste al 31 de diciembre de 2015.

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 2016 y 2015, ascienden a 5 miles de euros, respectivamente.

12. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del ejercicio 2016 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales.

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA COMMUNITY OF MADRID SP 2,87 2019-04-06	EUR	108 951,00	(1 803,46)	110 264,30	1 313,30	ES0000101586
DEUDA COMUNIDAD AUTO DE ARAG 2,87 2019-02-10	EUR	105 140,00	(164,98)	108 690,92	3 550,92	ES0000107443
DEUDA COMMUNITY OF MADRID SP 4,13 2024-05-21	EUR	235 138,00	(1 947,31)	247 336,32	12 198,32	ES0000101602
TOTALES Deuda pública		449 229,00	(3 915,75)	466 291,54	17 062,54	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACIONES MASMOVIL BROADB 5,75 2024-07-27	EUR	100 000,00	2 448,07	102 617,02	2 617,02	ES0205138003
BONOS AYT CEDULAS CAJAS GLOB 0,00 2018-02-22	EUR	98 901,00	583,36	99 432,64	531,64	ES0312298039
BONOS BANKIA SA VTO 17/01/20 3,49 2019-01-17	EUR	327 069,00	(2 337,51)	331 774,81	4 705,81	ES0313307003
OBLIGACIONES ADIF ALTA VELOC 1,87 2025-01-28	EUR	102 197,00	1 380,37	105 208,19	3 011,19	ES0200002006
PAGARES SANTANDER CONSUMER F 0,45 2017-03-31	EUR	397 357,94	2 210,17	397 960,21	602,27	ES05134950Y3
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 025 524,94	4 284,46	1 036 992,87	11 467,93	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CAIXABANK, S.A.	EUR	87 749,47	-	71 526,06	(16 223,41)	ES0140609019
ACCIONES GAS NATURAL SDG, S.A.	EUR	25 346,45	-	21 080,07	(4 266,38)	ES0116870314
ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVIC	EUR	96 319,40	-	109 092,68	12 773,28	ES0167050915
ACCIONES LAR ESPAÑA REAL ESTATE SOCIMI, S.A.	EUR	74 387,94	-	68 626,86	(5 761,08)	ES0105015012
DERECHOS REPSOL-YPF, S.A. (DEC.16) DIVIDENDO FLEX	EUR	2 401,60	-	2 113,41	(288,19)	ES0673516995
ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	79 621,81	-	79 776,00	154,19	ES0176252718
ACCIONES TELEFONICA, S.A.	EUR	93 520,33	-	66 405,78	(27 114,55)	ES0178430E18
ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL, S.A. INDITEX	EUR	58 657,25	-	68 751,60	10 094,35	ES0148396007
ACCIONES VOCENTO, S.A.	EUR	80 507,28	-	51 389,32	(29 117,96)	ES0114820113
ACCIONES FERROVIAL, S.A.	EUR	75 526,28	-	77 667,15	2 140,87	ES0118900010
ACCIONES REPSOL, S.A.	EUR	90 708,49	-	80 774,98	(9 933,51)	ES0173516115
ACCIONES IBERPAPEL GESTION, S.A.	EUR	25 875,65	-	34 220,55	8 344,90	ES0147561015
ACCIONES AMADEUS IT GROUP, S.A.	EUR	97 196,50	-	107 925,00	10 728,50	ES0109067019
ACCIONES ACERINOX, S.A.	EUR	80 168,75	-	92 230,79	12 062,04	ES0132105018
ACCIONES GRIFOLS SA – B	EUR	52 596,94	-	57 018,75	4 421,81	ES0171996095
ACCIONES FLUIDRA, S.A.	EUR	68 628,75	-	95 472,00	26 843,25	ES0137650018
ACCIONES GRUPO CATALANA DE OCCIDENTE, S.A.	EUR	35 690,62	-	40 443,00	4 752,38	ES0116920333
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES, SDAD HOLDIN	EUR	99 495,43	-	95 183,00	(4 312,43)	ES0115056139
ACCIONES APPLUS SERVICES, S.A.	EUR	48 520,29	-	41 736,25	(6 784,04)	ES0105022000
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS, S.A.	EUR	77 825,74	-	81 826,50	4 000,76	ES0178165017
ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELULOSA, S.A.	EUR	46 057,78	-	37 650,00	(8 407,78)	ES0130625512
ACCIONES TUBACEX, S.A.	EUR	62 968,09	-	76 440,00	13 471,91	ES0132945017
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 459 770,84	-	1 457 349,75	(2 421,09)	

CLASE 8.ª



0M9816653

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración	Intereses	Valor	(Minusvalía)	ISIN
		inicial		razonable	/ Plusvalía	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES INTERMONEY ATTITUDE FI	EUR	600 000,00	-	607 715,49	7 715,49	ES0154765004
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		600 000,00	-	607 715,49	7 715,49	
TOTAL Cartera Interior		3 534 524,78	368,71	3 568 349,65	33 824,87	

CLASE 8.ª



0M9816654

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACIONES TELEFONICA EMIS 0,39 2018-01-31	EUR	149 806,50	54,50	150 729,32	922,82	XS0283056215
OBLIGACIONES UNICREDIT SPA V 0,80 2017-09-30	EUR	100 373,00	(335,54)	100 685,54	312,54	IT0004762586
OBLIGACIONES BANCA IMI SPA V 3,20 2019-08-30	EUR	217 498,00	(5 047,96)	221 752,67	4 254,67	IT0004936545
TOTALES Renta fija privada cotizada		467 677,50	(5 329,00)	473 167,53	5 490,03	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES DRAEGERWERK AG -VROZ AKT	EUR	46 257,69	-	60 412,40	14 154,71	DE0005550636
ACCIONES CORBION NV	EUR	45 570,83	-	54 801,65	9 230,82	NL0010583399
ACCIONES ENGIE SA	EUR	77 074,00	-	63 024,00	(14 050,00)	FR0010208488
ACCIONES CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	90 234,85	-	63 631,49	(26 603,36)	PTCTT0AM0001
ACCIONES MICHELIN (CGDE) - B	EUR	83 919,88	-	102 846,10	18 926,22	FR0000121261
ACCIONES PLASTIC OMNIUM SA	EUR	63 688,15	-	79 767,90	16 079,75	FR0000124570
ACCIONES GERRESHEIMER AG	EUR	57 482,84	-	63 558,00	6 075,16	DE000A0LD6E6
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	95 771,03	-	86 788,20	(8 982,83)	FR0000130577
ACCIONES HORNBAACH BAUMARKT AG	EUR	67 375,25	-	55 340,00	(12 035,25)	DE0006084403
ACCIONES DUERR AG	EUR	75 453,94	-	100 476,60	25 022,66	DE0005565204
ACCIONES SAFRAN SA	EUR	90 507,56	-	98 456,38	7 948,82	FR0000073272
ACCIONES VINCI	EUR	88 787,42	-	108 437,20	19 649,78	FR0000125486
ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	47 199,23	-	52 055,00	4 855,77	NL0000009538
ACCIONES SONAE SGPS SA	EUR	103 455,08	-	65 314,02	(38 141,06)	PTSON0AM0001
ACCIONES AXA UAP	EUR	84 059,19	-	94 093,16	10 033,97	FR0000120628
ACCIONES STEF	EUR	33 268,01	-	36 721,80	3 453,79	FR0000064271
ACCIONES LEZING AG	EUR	43 832,77	-	51 175,00	7 342,23	AT0000644505
ACCIONES THALES SA	EUR	85 817,22	-	151 922,37	66 105,15	FR0000121329
ACCIONES VALEO SA	EUR	49 039,36	-	61 982,35	12 942,99	FR0013176526
ACCIONES LVMH (MOET-HENNESSY LOUIS VUI)	EUR	74 702,06	-	98 318,80	23 616,74	FR0000121014
ACCIONES SR TELEPERFORMANCE	EUR	56 440,59	-	81 958,00	25 517,41	FR0000051807
ACCIONES INGENICO	EUR	90 137,80	-	84 974,40	(5 163,40)	FR0000125346
ACCIONES THYSEN KRUPP AG	EUR	61 811,75	-	73 353,60	11 541,85	DE0007500001
ACCIONES SAF-HOLLAND SA	EUR	62 160,87	-	80 037,45	17 876,58	LU0307018795
ACCIONES SAP AG	EUR	86 439,82	-	116 016,81	29 576,99	DE0007164600
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	41 203,90	-	43 729,00	2 525,10	DE0005552004
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	94 877,52	-	79 277,12	(15 600,40)	DE0007100000
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	76 586,36	-	99 165,00	22 578,64	FR0000121972
ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	71 678,11	-	62 115,75	(9 562,36)	IE00B1RR8406

CLASE 8.ª



0M9816655

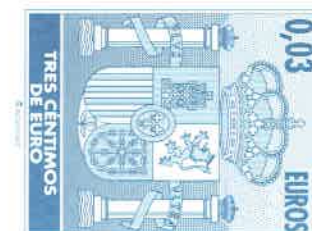
Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES HEIDELBERGER ZEMENT	EUR	40 841,74	-	51 405,40	10 563,66	DE0006047004
ACCIONES RANDSTAD HOLDINGS	EUR	78 616,68	-	77 295,00	(1 321,68)	NL0000379121
ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC-NAT.DECLARATION	EUR	94 562,74	-	111 398,40	16 835,66	IE00BYTBXV33
ACCIONES CAP GEMINI, S.A.	EUR	76 530,98	-	86 321,55	9 790,57	FR0000125338
ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	70 711,11	-	58 462,80	(12 248,31)	DE000EVNK013
ACCIONES APERAM	EUR	45 579,71	-	62 589,60	17 009,89	LU0569974404
ACCIONES STROEER SE & CO KGAA	EUR	97 355,79	-	104 262,50	6 906,71	DE0007493991
ACCIONES CARREFOUR SUPERMARCHÉ	EUR	20 408,40	-	15 908,55	(4 499,85)	FR0000120172
ACCIONES PORTUCEL SA	EUR	85 431,49	-	96 644,00	11 212,51	PTPTI0AM0006
ACCIONES ALSTOM NEW	EUR	90 594,39	-	95 538,75	4 944,36	FR0010220475
ACCIONES SIEMENS	EUR	47 118,48	-	55 480,00	8 361,52	DE0007236101
ACCIONES CHARGEURS S.A.	EUR	59 674,48	-	95 760,00	36 085,52	FR0000130692
ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	73 691,94	-	81 081,50	7 389,56	AT0000730007
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 925 951,01	-	3 261 897,60	335 946,59	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES NORDEA 1 SIC-STAB RET-BI	EUR	450 005,00	-	466 213,81	16 208,81	LU0351545230
PARTICIPACIONES STANDARD LF-GLOB ABS RE-DIA	EUR	450 005,00	-	443 744,41	(6 260,59)	LU0548153799
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		900 010,00	-	909 958,22	9 948,22	
TOTAL Cartera Exterior		4 293 638,51	(5 329,00)	4 645 023,35	351 384,84	

CLASE 8.ª



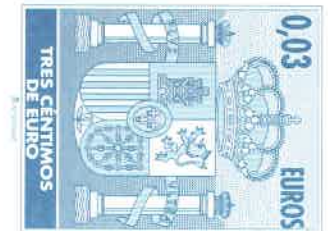
0M9816656

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO SX5E 10,00	EUR	96 120,00	98 310,00	17/03/2017
FUTURO BUON03/2026 100000,00 FISICA	EUR	266 000,00	270 620,00	08/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		362 120,00	368 930,00	
TOTALES		362 120,00	368 930,00	

CLASE 8.ª



0M9816657

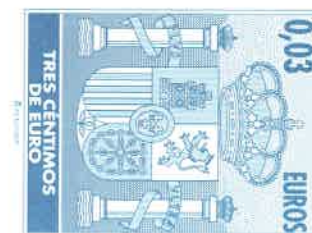
Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	Valor (Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA COMMUNITY OF MADRID SP 2,87% 2019-04-06	EUR	108 951,00	394,01	109 289,95	338,95	ES0000101586
DEUDA COMMUNITY OF MADRID SP 4,11% 2024-05-21	EUR	235 138,00	1 537,11	239 000,07	3 862,07	ES0000101602
DEUDA COMUNIDAD AUTO DE ARAG 2,87% 2019-02-10	EUR	105 140,00	946,26	108 553,79	3 413,79	ES0000107443
TOTALES Deuda pública		449 229,00	2 877,38	456 843,81	7 614,81	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACIONES ADIF ALTA VELOC 1,87% 2025-01-28	EUR	102 197,00	1 588,74	99 695,42	(2 501,58)	ES0200002006
BONOS AYT CEDULAS CAJAS GLOB 0,01% 2018-02-22	EUR	98 901,00	139,95	98 875,44	(25,56)	ES0312298039
PAGARES SANTANDER CONSUMER F 0,45% 2017-03-31	EUR	397 357,94	439,12	397 301,18	(56,76)	ES05134950Y3
BONOS BANKIA SA VTO 17/01/20 3,50% 2019-01-17	EUR	327 069,00	4 727,17	321 198,79	(5 870,21)	ES0313307003
TOTALES Renta fija privada cotizada		925 524,94	6 894,98	917 070,83	(8 454,11)	
Adquisición temporal de activos						
BONOS DEL ESTADO, AL 0,000% 2016-01-04						
(Intermoney Valores, S.V., S.A.)	EUR	363 172,19	-	363 172,19	-	ES00000127D6
OBLIGACIONES DEL ESTADO, AL 0,000% 2016-01-04						
(Intermoney Valores, S.V., S.A.)	EUR	48 000,00	-	48 000,00	-	ES00000120G4
BONOS DEL ESTADO EM. 09/11/1 0,000% 2016-01-04 (Depositorio)	EUR	3 000 000,00	-	3 000 000,00	-	ES00000122X5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		3 411 172,19		-3 411 172,19		
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CAIXABANK, S.A.	EUR	87 757,35	-	71 087,25	(16 670,10)	ES0140609019
ACCIONES FLUIDRA, S.A.	EUR	68 628,75	-	69 173,00	544,25	ES0137650018
ACCIONES TELEFONICA, S.A.	EUR	93 527,83	-	74 101,40	(19 426,43)	ES0178430E18
ACCIONES GAS NATURAL SDG, S.A.	EUR	99 426,15	-	86 868,86	(12 557,29)	ES0116870314
ACCIONES SACYR, S.A.	EUR	109 066,35	-	50 367,52	(58 698,83)	ES0182870214
ACCIONES GRIFOLS SA – B	EUR	109 401,65	-	116 668,50	7 266,85	ES0171996004
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS, S.A.	EUR	77 825,74	-	73 185,00	(4 640,74)	ES0178165017
ACCIONES GRUPO CATALANA DE OCCIDENTE, S.A.	EUR	91 148,36	-	106 306,40	15 158,04	ES0116920333
ACCIONES VOCENTO, S.A.	EUR	80 507,28	-	61 335,64	(19 171,64)	ES0114820113
ACCIONES APPLUS SERVICES, S.A.	EUR	120 319,10	-	89 553,75	(30 765,35)	ES0105022000
ACCIONES ACERINOX, S.A.	EUR	80 181,75	-	65 919,00	(14 262,75)	ES0132105018
ACCIONES LAR ESPAÑA REAL ESTATE SOCIMI, S.A.	EUR	129 332,09	-	134 729,32	5 397,23	ES0105015012
ACCIONES AMADEUS IT HOLDING, S.A. SERIE A	EUR	97 196,50	-	101 712,50	4 516,00	ES0109067019
ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVIC	EUR	96 355,52	-	94 012,20	(2 343,32)	ES0167050915
ACCIONES CIA. DE DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA HO	EUR	11 492,53	-	12 247,20	754,67	ES0105027009
DERECHOS REPSOL-YPF, S.A. (DIC.15) DIVIDENDO FLEX	EUR	-	-	2 564,89	2 564,89	ES0673516979
ACCIONES REPSOL, S.A.	EUR	93 123,68	-	56 823,80	(36 299,88)	ES0173516115
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 445 290,63		- 1 266 656,23	(178 634,40)	

CLASE 8.ª



OM9816658

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BANCO SANTANDER 0,350% 2016-03-27	EUR	750 000,00	2 013,69	749 998,61	(1,39)	-
DEPOSITO BANCO BILBAO VIZCAYA 0,300% 2016-03-30	EUR	750 000,00	1 707,53	749 998,82	(1,18)	-
DEPOSITO BANCO BILBAO VIZCAYA 0,300% 2016-03-30	EUR	750 000,00	1 707,53	749 998,82	(1,18)	-
DEPOSITO BANCO SANTANDER 0,350% 2016-03-27	EUR	750 000,00	2 013,69	749 998,61	(1,39)	-
DEPOSITO BANCO SABADELL 0,400% 2016-08-19	EUR	800 000,00	1 183,56	799 998,22	(1,78)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		3 800 000,00	8 626,00	3 799 993,08	(6,92)	
TOTAL Cartera Interior		10 031 216,76	18 398,36	9 851 736,14	(179 480,62)	

CLASE 8.ª



0M9816659

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACIONES UNICREDIT SPA V 1,06% 2017-09-30	EUR	100 373,00	(162,16)	100 343,16	(29,84)	IT0004762586
OBLIGACIONES TELEFONICA EMIS 0,63% 2018-01-31	EUR	149 806,50	175,45	150 264,23	457,73	XS0283056215
BONOS UNICRED BANK IRELAND P 3,93% 2016-05-04	EUR	207 500,00	(115,30)	207 871,34	371,34	DE000A1G2CJ0
OBLIGACIONES BANCA IMI SPA V 3,19% 2019-08-30	EUR	217 498,00	(1 274,83)	219 017,65	1 519,65	IT0004936545
BONOS PEUGEOT SA VTO 30/03/2 6,86% 2016-03-30	EUR	253 375,20	2 740,99	253 575,23	200,03	FR0011124544
TOTALES Renta fija privada cotizada		928 552,70	1 364,15	931 071,61	2 518,91	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ENGIE SA	EUR	77 074,00	-	84 890,00	7 816,00	FR0010208488
ACCIONES AXA UAP	EUR	84 059,19	-	98 977,29	14 918,10	FR0000120628
ACCIONES CAP GEMINI, S.A.	EUR	76 530,98	-	92 191,20	15 660,22	FR0000125338
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	95 771,03	-	81 267,12	(14 503,91)	FR0000130577
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	98 006,42	-	86 430,15	(11 576,27)	DE0005552004
ACCIONES HEIDELBERGER ZEMENT	EUR	90 133,49	-	96 793,60	6 660,11	DE0006047004
ACCIONES SAP AG	EUR	86 439,82	-	102 805,38	16 365,56	DE0007164600
ACCIONES SONAE SGPS SA	EUR	103 455,08	-	78 317,04	(25 138,04)	PTSON0AM0001
ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	70 711,11	-	63 066,90	(7 644,21)	DE000EVNK013
ACCIONES VINCI	EUR	88 787,42	-	99 118,64	10 331,22	FR0000125486
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	94 877,52	-	86 967,18	(7 910,34)	DE0007100000
ACCIONES SR TELEPERFORMANCE	EUR	97 786,60	-	115 475,00	17 688,40	FR0000051807
ACCIONES TARKETT	EUR	124 455,80	-	149 077,52	24 621,72	FR0004188670
ACCIONES CARREFOUR SUPERMARCHÉ	EUR	91 470,74	-	83 014,75	(8 455,99)	FR0000120172
ACCIONES BANQUE NATIONALE DE PARIS ORD SHS (FRF)	EUR	85 751,05	-	86 545,11	794,06	FR0000131104
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	76 586,36	-	78 840,00	2 253,64	FR0000121972
ACCIONES SAFRAN SA	EUR	90 507,56	-	91 189,43	681,87	FR0000073272
ACCIONES CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	90 234,85	-	87 415,54	(2 819,31)	PTCTT0AM0001
ACCIONES VALEO	EUR	96 566,50	-	106 199,75	9 633,25	FR0000130338
ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	71 678,11	-	67 188,75	(4 489,36)	IE00B1RR8406
ACCIONES HORNBACH BAUMARKT AG	EUR	67 375,25	-	56 690,00	(10 685,25)	DE0006084403
ACCIONES RENAULT S.A.	EUR	62 779,66	-	69 472,50	6 692,84	FR0000131906
ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	73 691,94	-	76 585,00	2 893,06	AT0000730007
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	92 584,07	-	120 389,49	27 805,42	DE000A1EWWW0
ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	102 418,38	-	91 766,20	(10 652,18)	NL0000009538
ACCIONES RANDSTAD HOLDINGS	EUR	78 616,68	-	86 295,00	7 678,32	NL0000379121
ACCIONES MICHELIN (CGDE) - B	EUR	83 919,88	-	85 526,70	1 606,82	FR0000121261

CLASE 8.ª



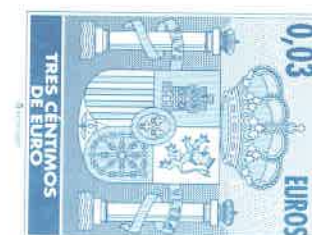
0M9816660

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	91 143,47	-	70 841,13	(20 302,34)	DE0005140008
ACCIONES SIEMENS	EUR	98 700,82	-	89 430,60	(9 270,22)	DE0007236101
ACCIONES PLASTIC OMNIUM SA	EUR	111 393,72	-	134 918,00	23 524,28	FR0000124570
ACCIONES THALES SA	EUR	85 817,22	-	113 945,90	28 128,68	FR0000121329
ACCIONES PORTUCEL SA	EUR	87 743,31	-	106 441,60	18 698,29	PTPT10AM0006
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 827 068,03	-	2 938 072,47	111 004,44	
TOTAL Cartera Exterior		3 755 620,73	1 364,15	3 869 144,08	113 523,35	

CLASE 8.ª



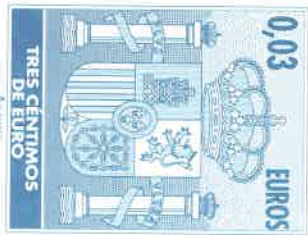
0M9816661

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTUROSX5E10,00	EUR	984 600,00	973 460,00	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		984 600,00	973 460,00	
TOTALES		984 600,00	973 460,00	

CLASE 8.ª



0M9816662



CLASE 8.ª
REGISTRO DE MARCAS DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y MARCAS



OM9816663

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

A lo largo del año 2016 se ha invertido a través de activos directos y futuros, tanto de renta fija como de variable. Así mismo, se ha invertido un 10% de la cartera en tres fondos con vocación de retorno absoluto. En renta, fija la duración media de la cartera ha sido muy baja, cercana a cero, y, en momentos puntuales, negativa.

En renta variable se ha invertido principalmente en una cartera diversificada de más de 60 compañías. Las compañías que componen la cartera comparten unas características similares, en línea con nuestra filosofía de inversión: ventajas competitivas sostenibles, cotizan a precios atractivos que ofrecen potencial de revalorización, y son empresas con balances saneados y gestionadas por profesionales con excelentes track-records.

La inversión media en renta variable a lo largo del año ha sido del 27% y ha oscilado entre el 20% y el 34% del patrimonio.

El fondo ha tenido una rentabilidad en el año 2016 de 1,37% y desde el lanzamiento del 2,85%. La volatilidad desde el lanzamiento es de 4,8%.

El actual entorno caracterizado por la pervivencia de los problemas de fondo y de desafíos de entidad incierta, en particular en lo referente a la esfera política, impone atesorar una actitud prudente y tomar como escenario central la continuidad de los crecimientos moderados a escala global. En EEUU, el nuevo rumbo de la política económica tendrá efectos más allá de sus fronteras y, en la Zona Euro, la gestión del Brexit y las citas electorales en Francia y Alemania, junto con un BCE cuya estrategia a futuro debe leerse en clave de salida, serán, con el permiso de China, factores que centraran las miradas de los mercados. En el contexto actual, el fondo continuará con una gestión flexible y con sesgo patrimonialista. En renta fija se gestionará la duración en función de la evolución de los tipos y de las políticas monetarias. En cuanto a los niveles de riesgo continuaremos siendo especialmente flexibles.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.ª



0M9816664

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 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.

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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



0M5479283

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 10 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de Intermoney Gestión Flexible, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M9816593 al 0M9816626 Del 0M9816627 al 0M9816628
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M9816629 al 0M9816662 Del 0M9816663 al 0M9816664

D. Íñigo Trincado Boville

D. Rafael Bunzl Csonka

Dña. Beatriz Senís Gilmartín