

## **IMDI Funds, F.I.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e  
Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2017

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

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

### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de IMDI Funds, F.I., (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2017, 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 2017, 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 data-bbox="277 450 699 488"><i>Cartera de inversiones financieras</i></p> <p data-bbox="277 510 842 757">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 data-bbox="277 779 842 1059">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 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 de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.</p> <p data-bbox="277 1081 842 1272">Identificamos esta área como la cuestión más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p>	<p data-bbox="866 510 1487 846">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 data-bbox="866 880 1487 969">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="866 1003 1487 1059"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="866 1093 1487 1361">Solicitamos a Santander Securities Services, S.A., las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.</p> <p data-bbox="866 1395 1487 1451"><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p data-bbox="866 1485 1487 1697">Comprobamos la valoración de las participaciones en otros vehículos de inversión que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2017, 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 data-bbox="866 1731 1487 1843">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 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### *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 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 del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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.

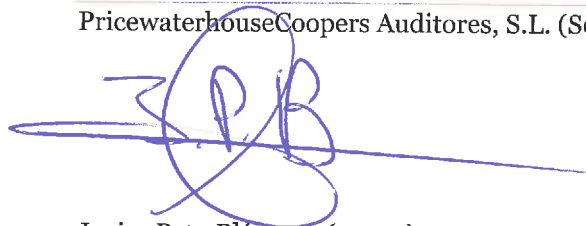
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 del Fondo, 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 del Fondo 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)

19 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/09971

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2951001

IMDI FUNDS, F.I.

**Balance de situación al 31 de diciembre de 2017**

(Expresado en euros)

	2017
<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>5 304 726,42</b>
Deudores	291,87
Cartera de inversiones financieras	<u>3 619 926,69</u>
Cartera interior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	<u>3 619 926,69</u>
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	3 619 926,69
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	1 684 507,86
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>5 304 726,42</u></b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



ON2951002

CLASE 8.ª

## IMDI FUNDS, F.I.

**Balance de situación al 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2017</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>5 289 234,36</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5 289 234,36
Capital	-
Partícipes	-
Prima de emisión	5 210 700,94
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	-
(Dividendo a cuenta)	78 533,42
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>15 492,06</b>
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	-
Pasivos financieros	15 492,06
Derivados	-
Periodificaciones	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>5 304 726,42</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2017</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
<b>Otras cuentas de orden</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	-
Otros	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	-

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.ª



0N2951003

IMDI FUNDS, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

	<u>2017</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(32 606,67)
Comisión de gestión	(19 961,82)
Comisión de depositario	(2 139,17)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(10 505,68)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(32 606,67)</b>
Ingresos financieros	1 536,15
Gastos financieros	(72,00)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	111 394,27
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	111 394,27
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	(443,66)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(481,41)
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(481,41)
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>111 933,35</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>79 326,68</b>
Impuesto sobre beneficios	(793,26)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>78 533,42</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2017.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2951004

**IMDI AZUL, F.I. (Compartimento)**

**Balance de situación al 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2017</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>1 634 583,54</b>
Deudores	-
Cartera de inversiones financieras	998 085,86
Cartera interior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	998 085,86
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	998 085,86
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	636 497,68
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1 634 583,54</b>



CLASE 8.ª



0N2951005

## IMDI AZUL, F.I. (Compartimento)

### Balance de situación al 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2017</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>1 630 223,32</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 630 223,32
Capital	-
Partícipes	1 625 555,00
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	4 668,32
(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>4 360,22</b>
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	4 360,22
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>1 634 583,54</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2017</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
<b>Otras cuentas de orden</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	-
Otros	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2951006

IMDI AZUL, F.I. (Compartimento)

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

	<u>2017</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(9 408,56)
Comisión de gestión	(6 125,79)
Comisión de depositario	(656,35)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(2 626,42)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(9 408,56)</b>
Ingresos financieros	-
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	14 006,53
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	14 006,53
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	(84,58)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	202,08
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	202,08
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>14 124,03</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4 715,47</b>
Impuesto sobre beneficios	(47,15)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>4 668,32</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2017



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2951007

**IMDI VERDE, F.I. (Compartimento)**

**Balance de situación al 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2017</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>1 638 122,68</b>
Deudores	-
Cartera de inversiones financieras	<u>1 044 679,88</u>
Cartera interior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	<u>1 044 679,88</u>
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 044 679,88
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	593 442,80
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>1 638 122,68</u></b>



CLASE 8.ª



0N2951008

## IMDI VERDE, F.I. (Compartimento)

### Balance de situación al 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2017</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>1 633 635,99</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 633 635,99
Capital	-
Partícipes	1 608 198,83
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	25 437,16
(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>4 486,69</b>
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	4 486,69
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>1 638 122,68</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2017</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
<b>Otras cuentas de orden</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	-
Otros	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	-

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017



CLASE 8.ª



0N2951009

## IMDI VERDE, F.I. (Compartimento)

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

	2017
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(9 350,16)
Comisión de gestión	(6 072,90)
Comisión de depositario	(650,84)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(2 626,42)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(9 350,16)</b>
Ingresos financieros	-
Gastos financieros	(36,00)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	35 064,35
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	35 064,35
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	(179,42)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	195,33
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	195,33
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>35 044,26</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>25 694,10</b>
Impuesto sobre beneficios	(256,94)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>25 437,16</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2951010

**IMDI OCRE, F.I. (Compartimento)**

**Balance de situación al 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2017</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>1 211 177,27</b>
Deudores	-
Cartera de inversiones financieras	<u>856 075,34</u>
Cartera interior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	<u>856 075,34</u>
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	856 075,34
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	355 101,93
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>1 211 177,27</u></b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2951011

## IMDI OCRE, F.I. (Compartimento)

### Balance de situación al 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2017</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>1 207 546,76</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 207 546,76
Capital	-
Partícipes	1 179 685,73
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	27 861,03
(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>3 630,51</b>
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	3 630,51
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>1 211 177,27</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2017</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
<b>Otras cuentas de orden</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	-
Otros	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	-



CLASE 8.ª



0N2951012

**IMDI OCRE, F.I. (Compartimento)**

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

	<u>2017</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(7 501,45)
Comisión de gestión	(4 403,02)
Comisión de depositario	(472,01)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(2 626,42)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(7 501,45)</b>
Ingresos financieros	-
Gastos financieros	(36,00)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	35 616,37
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	35 616,37
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	(222,46)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	285,99
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	285,99
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>35 643,90</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>28 142,45</b>
Impuesto sobre beneficios	(281,42)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>27 861,03</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2017



CLASE 8.ª



0N2951013

IMDI ROJO, F.I. (Compartimento)

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

ACTIVO	2017
<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>820 842,93</b>
Deudores	291,87
Cartera de inversiones financieras	721 085,61
Cartera interior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	721 085,61
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	721 085,61
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	99 465,45
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>820 842,93</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2951014

**IMDI ROJO, F.I. (Compartimento)**

**Balance de situación al 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2017</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>817 828,29</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	817 828,29
Capital	-
Partícipes	797 261,38
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	20 566,91
(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>3 014,64</b>
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	3 014,64
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>820 842,93</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2017</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
<b>Otras cuentas de orden</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	-
Otros	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>-</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2017



CLASE 8.ª



ON2951015

**IMDI ROJO, F.I. (Compartimento)**

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

	<u>2017</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(6 346,50)
Comisión de gestión	(3 360,11)
Comisión de depositario	(359,97)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(2 626,42)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(6 346,50)</b>
Ingresos financieros	1 536,15
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	26 707,02
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	26 707,02
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	42,80
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 164,81)
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 164,81)
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>27 121,16</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>20 774,66</b>
Impuesto sobre beneficios	(207,75)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>20 566,91</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2017

IMDI FUNDS, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2017

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	78 533,42
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>78 533,42</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>Saldo al 30 de enero de 2017</b>	5 210 700,94	-	-	-	-	-	5 210 700,94
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	78 533,42	-	-	78 533,42
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>5 210 700,94</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>78 533,42</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 289 234,36</b>

CLASE 8.ª



0N2951016



CLASE 8.ª



ON2951017

IMDI FUNDS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

---

1. **Actividad y gestión del riesgo**

a) Actividad

IMDI FUNDS, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 30 de enero de 2017. Tiene su domicilio social en Calle Príncipe de Vergara 131, 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 17 de marzo de 2017 con el número 5.139, 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.

Con fecha 17 de marzo de 2017 se inscribió en la C.N.M.V con la consideración de un Fondo por compartimentos, siendo este un fondo de inversión que, bajo un único reglamento de gestión, en lugar de tener una sola cartera tiene varias carteras diferenciadas, los compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia política de inversión, distinta de la de los otros compartimentos, y emite sus propias participaciones. La figura de los compartimentos permite a los inversores, dentro de un mismo vehículo de inversión, diversificar sus inversiones, teniendo en cuenta las diferentes políticas de inversiones, comisiones, etc. de los distintos compartimentos que integran el Fondo.

En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo derivada de sus obligaciones tributarias.



CLASE 8.ª



0N2951018

## IMDI FUNDS, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

---

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. De acuerdo con la política de inversión definida IMDI Azul F.I., IMDI Verde F.I., IMDI Ocre F.I. e IMDI Rojo F.I., se engloban dentro de "Renta Fija Mixta Internacional", "Renta Variable Mixta Internacional", "Renta Variable Mixta Internacional" y "Renta Variable Internacional", respectivamente.

La gestión y administración de ésta sociedad 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. Desde su constitución, la Entidad Depositaria de los valores del Fondo fue Santander Securities Services 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.

El Fondo y sus compartimentos están sometidos 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 del Fondo deberá situarse en 3.000.000 euros y el patrimonio mínimo de cada compartimento en 600.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- En el caso de fondos de inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el fondo sea inferior a 100, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2951019

## IMDI FUNDS, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017 (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 pignorarse 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 folleto y la normativa aplicable a los fondos de inversión la Sociedad Gestora puede percibir una comisión máxima de 2,25% sobre el patrimonio. En el ejercicio 2017 la comisión de gestión ha sido para todos los compartimentos del Fondo de 0,7%.

Igualmente el Folleto informativo y otra documentación legal del Fondo, establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,2% anual del patrimonio custodiado. En el ejercicio 2017 la comisión de depositaría ha sido para todos los compartimentos del Fondo del 0,075%.



CLASE 8.ª



0N2951020

IMDI FUNDS, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

---

En el ejercicio 2017, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo y de sus compartimentos, comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En el ejercicio 2017, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.

b) Gestión del riesgo

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

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo y de sus compartimentos, 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.



CLASE 8.ª



0N2951021

IMDI FUNDS, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

---

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 y de sus compartimentos, 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) Estimaciones contables y corrección de errores

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2951022

IMDI FUNDS, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

---

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

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 del Fondo y sus compartimentos 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 y de sus compartimentos 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.



CLASE 8.ª



0N2951023

IMDI FUNDS, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

---

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.

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.



CLASE 8.ª



0N2951024

IMDI FUNDS, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

---

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 y sus compartimentos mantienen en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

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

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



CLASE 8.ª



0N2951025

IMDI FUNDS, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

---

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

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 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 agregado del Fondo y de sus compartimentos cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N2951026

IMDI FUNDS, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

---

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



0N2951027

## IMDI FUNDS, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017

(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 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 y de sus compartimentos 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



0N2951028

IMDI FUNDS, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017**  
(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 y de sus compartimentos.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo y de sus compartimentos, 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 del Fondo y de sus compartimentos 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.<sup>a</sup>



ON2951029

## IMDI FUNDS, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo. No obstante, si alguno de los compartimentos del Fondo finaliza el ejercicio con pérdidas fiscales, y el conjunto del Fondo compensa la totalidad o parte de las mismas, de las pérdidas fiscales que se compensan surgirá un crédito y débito recíprocos entre los compartimentos a los que les correspondan y los compartimentos que los compensen. Las pérdidas fiscales que no se hayan compensado por otros compartimentos, el compartimento al que corresponda las contabilizará, en el epígrafe de cuentas de orden "Pérdidas fiscales a compensar" del balance de dicho compartimento.

La compensación entre compartimentos, en su caso, se realiza proporcionalmente a los resultados generados por cada uno de ellos dentro del ejercicio económico. En el caso de la existencia de pérdidas fiscales a compensar procedentes de ejercicios anteriores, se compensan primero las de mayor antigüedad.

Los créditos y débitos recíprocos, en su caso, se contabilizan en los epígrafes "Deudores" o "Acreedores" del balance de cada compartimento, según corresponda, contra el epígrafe "Impuesto sobre beneficio" de la cuenta de pérdidas y ganancias de cada compartimento. Dichos créditos y débitos recíprocos deben liquidarse en el momento en el que el Fondo deba efectuar la liquidación del impuesto corriente y no más tarde del 30 de junio del siguiente ejercicio.

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	2017
Administraciones públicas deudoras	291,87
	<u>291,87</u>

El detalle de los deudores de los compartimentos del Fondo a 31 de diciembre de 2017, se desglosan tal y como sigue:

	IMDI AZUL F.I.	IMDI VERDE F.I.	IMDI OCRE F.I.	IMDI ROJO F.I.
Administraciones públicas deudoras	-	-	-	291,87
	-	-	-	<u>291,87</u>



CLASE 8.ª



0N2951030

## IMDI FUNDS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	2017
Administraciones públicas acreedoras	793,26
Otros	<u>14 698,80</u>
	<u>15 492,06</u>

El detalle de los acreedores de los compartimentos del Fondo al 31 de diciembre de 2017, se desglosan tal y como sigue:

	IMDI AZUL F.I.	IMDI VERDE F.I.	IMDI OCRE F.I.	IMDI ROJO F.I.
Administraciones públicas acreedoras	47,15	256,94	281,42	207,75
Otros	<u>4 313,07</u>	<u>4 229,75</u>	<u>3 349,09</u>	<u>2 806,89</u>
	<u>4 360,22</u>	<u>4 486,69</u>	<u>3 630,51</u>	<u>3 014,64</u>

El capítulo "Administraciones públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 recoge el impuesto sobre beneficios del ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al 31 de diciembre de 2017.

En los ejercicios 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2951031

## IMDI FUNDS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017  
(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 2017:

	2017
<b>Cartera exterior</b>	<b>3 619 926,69</b>
Instituciones de Inversión Colectiva	<u>3 619 926,69</u>
	<b><u>3 619 926,69</u></b>

El detalle de la cartera de inversiones financieras de los compartimentos del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2017 se desglosa tal y como sigue;

	IMDI AZUL F.I.	IMDI VERDE F.I.	IMDI OCRE F.I.	IMDI ROJO F.I.
<b>Cartera exterior</b>	<b>998 085,86</b>	<b>1 044 679,88</b>	<b>856 075,34</b>	<b>721 085,61</b>
Instituciones de Inversión Colectiva	<u>998 085,86</u>	<u>1 044 679,88</u>	<u>856 075,34</u>	<u>721 085,61</u>
	<b><u>998 085,86</u></b>	<b><u>1 044 679,88</u></b>	<b><u>856 075,34</u></b>	<b><u>721 085,61</u></b>

En los Anexos I, II, III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan las carteras de inversiones financieras de IMDI Azul F.I., IMDI Verde F.I., IMDI Ocre F.I. e IMDI Rojo F.I. al 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Santander Securities Services, S.A.



CLASE 8.ª



0N2951032

## IMDI FUNDS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre del ejercicio 2017 se muestra a continuación:

	2017
Cuentas en el Depositario	943 079,86
Otras cuentas de tesorería	741 428,00
	<u>1 684 507,86</u>

Durante el ejercicio 2017 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario ha sido del Eonia menos 1% para los saldos acreedores y del Eonia más 2% para los saldos deudores.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2017, recoge el saldo mantenido en Banco Mare Nostrum por importe de 741.428,00 euros, no habiéndose remunerado en el presente ejercicio.

### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación a 31 de diciembre de 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

	IMDI AZUL, F.I.	IMDI VERDE, F.I.	IMDI OCRE, F.I.	IMDI ROJO, F.I.
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 630 223,32</u>	<u>1 633 635,99</u>	<u>1 207 546,76</u>	<u>817 828,29</u>
Número de participaciones emitidas	<u>164 318,35</u>	<u>162 286,04</u>	<u>119 137,19</u>	<u>79 926,12</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,92</u>	<u>10,07</u>	<u>10,14</u>	<u>10,23</u>
Número de partícipes	<u>25</u>	<u>29</u>	<u>37</u>	<u>27</u>



CLASE 8.ª



0N2951033

## IMDI FUNDS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 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 cierre del ejercicio 2017, dos partícipes, personas jurídicas, poseían participaciones que representaban el 61,74% y 24,48% de la cifra de patrimonio de IMDI Azul, F.I., un partícipe, persona jurídica, poseía participaciones que representaban el 62,52% de la cifra de patrimonio de IMDI Verde, F.I., un partícipe, persona jurídica, poseía participaciones que representaban el 59,85% de la cifra de patrimonio de IMDI Ocre, F.I., y un partícipe, persona jurídica, poseía participaciones que representaban el 72,16% de la cifra de patrimonio de IMDI Rojo, F.I., por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo para el ejercicio 2017:

	IMDI AZUL, F.I.	IMDI VERDE, F.I.	IMDI OCRE, F.I.	IMDI ROJO, F.I.
2017				
CIMD, S.A.	24,48%	-	-	-
CIMD, SV, SA	61,74%	62,52%	59,85%	-
Intermoney Valores, S.V., S.A.	-	-	-	72,16%
	<u>86,22%</u>	<u>62,52%</u>	<u>59,85%</u>	<u>72,16%</u>



CLASE 8.ª



0N2951034

IMDI FUNDS, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

---

## 9. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, 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 2017 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.

El capítulo “Acreedores – Administraciones Públicas” recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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 y sus compartimentos se hallan sujetos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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



CLASE 8.ª



0N2951035

## IMDI FUNDS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

---

### 10. Otra información

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2017.

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 2017, ascienden a 4 miles de euros.

### 11. Hechos posteriores

Con fecha 7 de febrero de 2018 se revoca a Santander Securities Services S.A. como Entidad Depositaria de la Sociedad, y, en sustitución se nombra a Banco Inversis S.A.

**IMDI AZUL, F.I. (Compartimento)**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>					
PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	174 008,38	-	173 591,70	-416,68
PARTICIPACIONES Amundi MSCI Italy Uc	EUR	15 344,88	-	15 625,74	280,86
PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE MIB	EUR	352,51		327,99	-24,52
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	284 211,12		284 720,52	509,40
PARTICIPACIONES Amundi MSCI Italy Uc	EUR	21 001,81		22 348,02	1 346,21
PARTICIPACIONES Amundi MSCI World Fi	EUR	31 924,46		34 948,88	3 024,42
PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE	EUR	36 276,77		40 126,64	3 849,87
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	210 495,12		210 026,84	-468,28
PARTICIPACIONES Lyxor UCITS Euro Cor	EUR	72 540,24		73 143,49	603,25
PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE	USD	75 959,15		79 980,72	4 021,57
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	54 477,18		55 991,68	1 514,50
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	USD	7 487,71		7 253,64	-234,07
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>984 079,33</b>	-	<b>998 085,86</b>	<b>14 006,53</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>984 079,33</b>	-	<b>998 085,86</b>	<b>14 006,53</b>



**CLASE 8.ª**



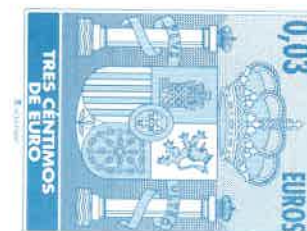
0N2951036

IMDI VERDE, F.I. (Compartimento)

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>					
PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	85 963,72	-	85 727,40	(236,32)
PARTICIPACIONES Amundi MSCI Italy Uc	EUR	41 065,65	-	41 868,97	803,32
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	143 994,44	-	144 282,68	288,24
PARTICIPACIONES Amundi MSCI Italy Uc	EUR	45 590,96	-	48 673,23	3 082,27
PARTICIPACIONES Amundi MSCI World Fi	EUR	89 809,45	-	97 043,12	7 233,67
PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE	EUR	88 539,68	-	98 324,01	9 784,33
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	96 872,72	-	96 636,04	(236,68)
PARTICIPACIONES Lyxor UCITS Euro Cor	EUR	36 811,63	-	37 086,84	275,21
PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE	USD	71 215,34	-	74 341,04	3 125,70
PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE	USD	82 187,68	-	86 249,48	4 061,80
PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	EUR	95 985,16	-	99 627,99	3 642,83
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	113 117,66	-	116 995,84	3 878,18
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	USD	18 461,44	-	17 823,24	(638,20)
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>1 009 615,53</b>	<b>-</b>	<b>1 044 679,88</b>	<b>35 064,35</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 009 615,53</b>	<b>-</b>	<b>1 044 679,88</b>	<b>35 064,35</b>

CLASE 8.ª



0N2951037

IMDI OCRE, F.I. (Compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>					
PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	28 517,97	-	28.408,20	(109,77)
PARTICIPACIONES Amundi MSCI Italy Uc	EUR	46 212,18	-	46.877,22	665,04
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	50 352,68	-	50.387,64	34,96
PARTICIPACIONES Amundi MSCI Italy Uc	EUR	49 216,70	-	52.082,25	2 865,55
PARTICIPACIONES Amundi MSCI World Fi	EUR	97 971,36	-	105.514,31	7 542,95
PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE	EUR	102 023,50	-	112.340,85	10 317,35
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	32 475,69	-	32.324,84	(150,85)
PARTICIPACIONES Lyxor UCITS Euro Cor	EUR	12 586,52	-	12.656,62	70,10
PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE	USD	66 874,36	-	69.595,87	2 721,51
PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE	USD	97 682,49	-	101.597,13	3 914,64
PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	EUR	96 313,03	-	100.854,60	4 541,57
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	121 297,23	-	125.198,08	3 900,85
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	USD	18 935,26	-	18.237,73	(697,53)
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>820 458,97</b>	-	<b>856 075,34</b>	<b>35 616,37</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>820 458,97</b>	-	<b>856 075,34</b>	<b>35 616,37</b>

CLASE 8.ª



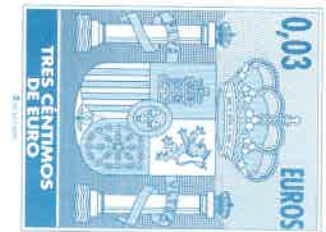
0N2951038

IMDI ROJO, F.I. (Compartimento)

Anexo VI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>					
PARTICIPACIONES Amundi MSCI Italy Uc	EUR	40 793,88	-	41 067,65	273,77
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	22 776,24	-	22 664,32	(111,92)
PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	50 262,80	-	49 707,35	(555,45)
PARTICIPACIONES Amundi MSCI Italy Uc	EUR	45 884,26	-	47 726,28	1 842,02
PARTICIPACIONES Amundi MSCI World Fi	EUR	88 125,97	-	94 639,47	6 513,50
PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE	EUR	91 075,71	-	101 003,70	9 927,99
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	25 010,18	-	24 878,28	(131,90)
PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE	USD	85 938,71	-	88 576,56	2 637,85
PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE	USD	66 670,75	-	68 956,35	2 285,60
PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	EUR	91 523,16	-	94 903,27	3 380,11
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	66 914,17	-	69 035,52	2 121,35
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	USD	19 402,76	-	17 926,86	(1 475,90)
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>694 378,59</b>	<b>-</b>	<b>721 085,61</b>	<b>26 707,02</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>694 378,59</b>	<b>-</b>	<b>721 085,61</b>	<b>26 707,02</b>

CLASE 8ª



0N2951039



**CLASE 8.ª**



0N2951040

**IMDI FUNDS, F.I.**

**Informe de gestión correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017**

---

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

En abril comenzó la gestión de IMDI Funds FI, un fondo con cuatro compartimentos perfilados por riesgo y diversificados tanto internacionalmente como por clase de activo, que pone el énfasis en la eficiencia, con unas comisiones particularmente bajas y una contratación online 100% digital.

#### **IMDI FUNDS FI / IMDI AZUL**

IMDI FUNDS FI / IMDI Azul se registra el 17 de marzo, iniciándose la gestión activa del mismo el 4 de abril. La gestión del compartimento es activa y el control del riesgo forma parte integral de la política de inversión.

IMDI FUNDS FI/IMDI Azul es un compartimento de renta fija mixta internacional, con un porcentaje de renta variable que oscilará entre el 0 y el 30%, con un nivel de referencia en el 15%. El compartimento se gestiona activamente y con el objetivo de mantener la volatilidad por debajo del 5%.

Desde el inicio de la gestión, el fondo ha tenido una rentabilidad en el año 2017 del -0,53%, frente al 1,59% del MSCI AC World en euros y el 0,25% del Barclays Euro-Aggregate 1-5 Years.

#### **IMDI FUNDS FI / IMDI VERDE**

IMDI FUNDS FI/IMDI Verde se registra el 17 de marzo, iniciándose la gestión activa del mismo el 4 de abril. La gestión del compartimento es activa y el control del riesgo forma parte integral de la política de inversión.

IMDI FUNDS FI/IMDI Verde es un compartimento de renta variable mixta internacional, con un porcentaje de renta variable que oscilará entre el 20% y el 60%, con un nivel de referencia en el 40%. El compartimento se gestiona activamente y con el objetivo de mantener la volatilidad por debajo del 10%.

Desde el inicio de la gestión, el fondo ha tenido una rentabilidad en el año 2017 del 0,87%, frente al 1,59% del MSCI AC World en euros y el 0,25% del Barclays Euro-Aggregate 1-5 Years.



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



0N2951041

## **IMDI FUNDS, F.I.**

**Informe de gestión correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017**

---

### **IMDI FUNDS FI / IMDI OCRE**

IMDI FUNDS FI/IMDI Ocre se registra el 17 de marzo, iniciándose la gestión activa del mismo el 4 de abril. La gestión del compartimento es activa y el control del riesgo forma parte integral de la política de inversión.

IMDI FUNDS FI/IMDI Ocre es un compartimento de renta variable mixta internacional, con un porcentaje de renta variable que oscilará entre el 40% y el 75%, con un nivel de referencia en el 60%. El compartimento se gestiona activamente y con el objetivo de mantener la volatilidad por debajo del 15%.

Desde el inicio de la gestión, el fondo ha tenido una rentabilidad en el año 2017 del 1,60%, frente al 1,59% del MSCI AC World en euros y el 0,25% del Barclays Euro-Aggregate 1-5 Years.

### **IMDI FUNDS FI / IMDI ROJO**

IMDI FUNDS FI/IMDI Rojo se registra el 17 de marzo, iniciándose la gestión activa del mismo el 4 de abril. La gestión del compartimento es activa y el control del riesgo forma parte integral de la política de inversión.

IMDI FUNDS FI/IMDI Rojo es un compartimento de renta variable mixta internacional, con un porcentaje de renta variable que oscilará entre el 60% y el 100%, con un nivel de referencia en el 80%. El compartimento se gestiona activamente y con el objetivo de mantener la volatilidad por debajo del 25%.

Desde el inicio de la gestión, el fondo ha tenido una rentabilidad en el año 2017 del 2,57%, frente al 1,59% del MSCI AC World en euros y el 0,25% del Barclays Euro-Aggregate 1-5 Years.

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

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



**CLASE 8.ª**



0N2951042

**IMDI FUNDS, F.I.**

**Informe de gestión correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017**

---

### **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 2017**

Con fecha 7 de febrero de 2018 se revoca a Santander Securities Services S.A. como Entidad Depositaria de la Sociedad, y, en sustitución se nombra a Banco Inversis S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2949997

**IMDI FUNDS, F.I.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión del periodo comprendido entre el 30 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017**

---

Reunidos los Administradores de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 14 de marzo de 2018, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe 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 0N2951001 al 0N2951039 Del 0N2951040 al 0N2951042
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N2951043 al 0N2951081 Del 0N2951082 al 0N2951084

**FIRMANTES:**

\_\_\_\_\_  
D. Íñigo Trincado Boville  
Presidente

\_\_\_\_\_  
D. Rafael Bunzl Csonka  
Consejero

\_\_\_\_\_  
Dña. Beatriz Senís Gilmartín  
Consejero