

Intermoney Gestión Flexible, 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 Intermoney Gestión Flexible, 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***Cartera de inversiones financieras*

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.

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.

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.

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.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos

Solicitamos a las Entidades Depositarias, 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.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los títulos negociados en algún mercado organizado y 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.

Para la totalidad de los derivados que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, hemos re-ejecutado los cálculos realizados por la Sociedad Gestora del Fondo durante el ejercicio, utilizando el trabajo de un experto del auditor en materia de valoración y que cumple con todos los requisitos de independencia.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	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.

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.



Intermoney Gestión Flexible, F.I.

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. 01/18/09970

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



0N2950858

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

ACTIVO	2017	2016 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	14 477 562,71	14 962 535,02
Deudores	85 214,44	39 764,43
Cartera de inversiones financieras	8 756 280,62	8 208 992,71
Cartera interior	4 260 895,30	3 568 349,65
Valores representativos de deuda	1 003 275,58	1 503 284,41
Instrumentos de patrimonio	1 457 761,75	1 457 349,75
Instituciones de Inversión Colectiva	999 857,97	607 715,49
Depósitos en Entidades de Crédito	800 000,00	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 521 059,66	4 645 603,35
Valores representativos de deuda	373 196,63	473 167,53
Instrumentos de patrimonio	3 207 456,54	3 261 897,60
Instituciones de Inversión Colectiva	934 367,20	909 958,22
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	6 039,29	580,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(25 674,34)	(4 960,29)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	5 636 067,65	6 713 777,88
TOTAL ACTIVO	14 477 562,71	14 962 535,02

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



CLASE 8.^a



0N2950859

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	14 439 246,77	14 932 963,39
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	14 439 246,77	14 932 963,39
Capital	-	-
Partícipes	13 882 707,43	14 727 600,33
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	556 539,34	205 363,06
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	38 315,94	29 571,63
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	32 455,34	29 091,63
Pasivos financieros	-	-
Derivados	5 860,60	480,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	14 477 562,71	14 962 535,02
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016 (*)
Cuentas de compromiso	2 658 345,26	362 120,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 851 115,29	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	807 229,97	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	2 658 345,26	362 120,00

(*) 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 2017.



CLASE 8.^a



0N2950860

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

	<u>2017</u>	<u>2016 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 330,25	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(106 189,47)</u>	<u>(110 136,87)</u>
Comisión de gestión	(88 343,49)	(91 456,00)
Comisión de depositario	(11 779,39)	(12 194,11)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 066,59)	(6 486,76)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(104 859,22)	(110 136,87)
Ingresos financieros	155 044,29	148 764,80
Gastos financieros	(5 045,74)	(10 985,20)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>183 161,73</u>	<u>447 013,99</u>
Por operaciones de la cartera interior	34 232,22	213 281,70
Por operaciones de la cartera exterior	148 929,51	233 732,29
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(79 008,86)	31 303,14
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>412 868,75</u>	<u>(298 522,43)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	151 174,97	(87 619,23)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	356 270,47	86 500,35
Resultados por operaciones con derivados	(94 576,69)	(297 403,55)
Otros	-	-
Resultado financiero	667 020,17	317 574,30
Resultado antes de impuestos	562 160,95	207 437,43
Impuesto sobre beneficios	(5 621,61)	(2 074,37)
RESULTADO DEL EJERCICIO	556 539,34	205 363,06

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

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	556 539,34
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	556 539,34

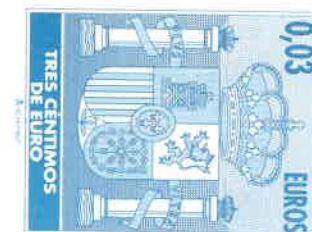
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (*)	14 727 600,33	-	-	205 363,06	-	-	14 932 963,39
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	14 727 600,33	-	-	205 363,06	-	-	14 932 963,39
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	556 539,34	-	-	556 539,34
Aplicación del resultado del ejercicio	205 363,06	-	-	(205 363,06)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 129 000,00	-	-	-	-	-	1 129 000,00
Reembolsos	(2 179 255,96)	-	-	-	-	-	(2 179 255,96)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	13 882 707,43	-	-	556 539,34	-	-	14 439 246,77

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

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 2017.

CLASE 8.ª



0N2950861

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	205 363,06
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	205 363,06

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							
Suscripciones	526 571,76	-	-	-	-	-	526 571,76
Reembolsos	(1 324 056,39)	-	-	-	-	-	(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

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

CLASE 8.ª



0N2950862



CLASE 8.^a
Clase 8.^a



0N2950863

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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. Durante el ejercicio 2016, la Entidad Depositaria de los valores del Fondo fue RBC Investor Services España S.A.U. hasta el 29 de noviembre de 2016, fecha a partir de la cual pasó a ser la Entidad Depositaria Bancoval Security Services, S.A.U. hasta el 2 de junio de 2017. Desde esta fecha la Entidad Depositaria es Banco Inversis, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La sustitución de la Entidad Depositaria del ejercicio 2017 es fruto de la fusión por absorción entre Bancoval Securities Services, S.A.U. (absorbida) y Banco Inversis, S.A. (absorbente). Dicha operación fue inscrita en la C.N.M.V. con fecha 26 de mayo de 2017.



CLASE 8.^a



ON2950864

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas, con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.^a



0N2950865

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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 2017 y 2016 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 2017 y 2016 la comisión de depositaría ha sido del 0,08%.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, 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.

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.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS



0N2950866

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- **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.
- **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.



CLASE 8.ª



0N2950867

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- **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.
- **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.



CLASE 8.^a



0N2950868

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 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 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.



CLASE 8.^a



0N2950869

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2017 y 2016.

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.



CLASE 8.^a



0N2950870

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



0N2950871

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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.

- 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.



CLASE 8.^a



ON2950872

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- 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".

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

f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.^a



0N2950873

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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



CLASE 8.^a



0N2950874

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

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

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

i) 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.

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.ª



0N2950875

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

I) 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".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos de garantía	55 106,06	16 208,37
Administraciones Públicas deudoras	23 865,21	23 556,06
Otros	6 243,17	-
	<u>85 214,44</u>	<u>39 764,43</u>



CLASE 8.^a



0N2950876

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	5 621,61	2 074,37
Otros	26 833,73	27 017,26
	<u>32 455,34</u>	<u>29 091,63</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



ON2950877

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado 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 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	4 255 034,80	3 568 349,65
Valores representativos de deuda	1 003 275,58	1 503 284,41
Instrumentos de patrimonio	1 457 761,75	1 457 349,75
Instituciones de Inversión Colectiva	999 857,97	607 715,49
Depósitos en Entidades de Crédito	800 000,00	-
Derivados	(5 860,60)	-
Cartera exterior	4 521 059,66	4 645 603,35
Valores representativos de deuda	373 196,63	473 167,53
Instrumentos de patrimonio	3 207 456,54	3 261 897,60
Instituciones de Inversión Colectiva	934 367,20	909 958,22
Derivados	6 039,29	580,00
Intereses de la cartera de inversión	(25 674,34)	(4 960,29)
	8 750 280,62	8 208 992,71

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 2017. 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 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A., excepto las participaciones que mantiene en Intermoney Attitude, F.I. e Intermoney Renta Fija Corto Plazo, F.I. que se encuentran depositadas en Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

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.



CLASE 8.^a



0N2950878

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2017	2016
Cuentas en el Depositario	2 178 220,73	2 155 896,76
Otras cuentas de tesorería	3 457 846,92	4 557 881,12
	<u>5 636 067,65</u>	<u>6 713 777,88</u>

Durante los ejercicios 2017 y 2016 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 2017, recoge el saldo mantenido en BBVA por importe de 2.303.609,20 y Banco Santander por importe de 1.154.237,72, no habiéndose remunerado en el presente ejercicio.

Asimismo, el 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.



CLASE 8.^a



0N2950879

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>14 439 246,77</u>	<u>14 932 963,39</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 351 834,58</u>	<u>1 451 920,55</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,68</u>	<u>10,28</u>
Número de partícipes	<u>107</u>	<u>121</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 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 2017 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 52,10% de la cifra de patrimonio 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.



CLASE 8.^a



ON2950880

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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 2017 y 2016, respectivamente.

10. 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 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.

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.



CLASE 8.ª
FOLIO 100001



0N2950881

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

11. Otra información

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

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

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 y 2016, ascienden a 3 miles de euros en ambos ejercicios.

12. Hechos posteriores

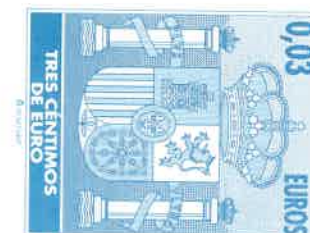
No se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del ejercicio 2017 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales.

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA Com. de Madrid 2,8 2019-04-06	EUR	108 951,00	(4 017,21)	109 998,05	1 047,05	ES0000101586
DEUDA Com. de Madrid 4,13 2024-05-21	EUR	235 138,00	(5 517,93)	251 094,94	15 956,94	ES0000101602
DEUDA Comunidad de Aragon 2,88 2019-02-10	EUR	105 140,00	(1 301,76)	107 213,81	2 073,81	ES0000107443
DEUDA Adif 1,88 2025-01-28	EUR	102 197,00	1 163,64	105 443,52	3 246,52	ES0200002006
DEUDA AYT Cedula Cajas 0,00 2018-02-22	EUR	98 901,00	1 033,03	98 992,97	91,97	ES0312298039
DEUDA BANKIA (Cajamadrid) 3,50 2019-01-17	EUR	327 069,00	(9 490,33)	330 532,29	3 463,29	ES0313307003
TOTALES Deuda pública		977 396,00	(18 130,56)	1 003 275,58	25 879,58	
Acciones admitidas cotización						
DERECHOS REPSOL	EUR	2 408,51	-	2 409,30	0,79	ES06735169B1
DERECHOS FAES	EUR	2 270,20	-	2 237,98	(32,22)	ES06349509Q4
ACCIONES EUSKATEL SA	EUR	60 598,98	-	55 879,56	(4 719,42)	ES0105075008
ACCIONES GRIFOLS	EUR	59 026,39	-	70 830,88	11.804,49	ES0171996095
ACCIONES NATURHOUSE HEALTH, S	EUR	99 974,60	-	83 224,00	(16 750,60)	ES0105043006
ACCIONES INDITEX	EUR	58 657,25	-	61 575,40	2 918,15	ES0148396007
ACCIONES APPLUS SERVICES, S.A.	EUR	48 520,29	-	48 764,38	244,09	ES0105022000
ACCIONES UNICAJA	EUR	80 658,13	-	81 468,00	809,87	ES0180907000
ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	71 521,63	-	86 784,18	15 262,55	ES0105015012
ACCIONES AMADEUS	EUR	97 196,50	-	150 275,00	53 078,50	ES0109067019
ACCIONES ACCS. GRUPO FERROVIA	EUR	75 473,72	-	89 799,13	14 325,41	ES0118900010
ACCIONES ACCS VOCENTO	EUR	41 655,23	-	32 807,79	(8 847,44)	ES0114820113
ACCIONES ACCS BOLSAS Y MERCA	EUR	99 495,43	-	90 270,00	(9 225,43)	ES0115056139
ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	35 690,62	-	48 022,00	12 331,38	ES0116920333
ACCIONES AC. TECNICAS REUNIDA	EUR	77 825,74	-	55 566,00	(22 259,74)	ES0178165017
ACCIONES ACERINOX	EUR	80 168,75	-	87 182,06	7 013,31	ES0132105018
ACCIONES IBERPAPEL GESTION	EUR	10 990,66	-	18 542,00	7 551,34	ES0147561015
ACCIONES FAES	EUR	58 967,50	-	63 945,00	4 977,50	ES0134950F36
ACCIONES SOL MELIA	EUR	79 621,81	-	82 800,00	3 178,19	ES0176252718
ACCIONES TELEFONICA	EUR	93 520,33	-	61 173,13	(32 347,20)	ES0178430E18
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	25 346,45	-	22 657,25	(2 689,20)	ES0116870314
ACCIONES REPSOL	EUR	90 691,45	-	93 748,71	3 057,26	ES0173516115
ACCIONES DINAMIA	EUR	57 545,50	-	67 800,00	10 254,50	ES0126501131
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 407 825,67	-	1 457 761,75	49 936,08	

CLASE 8.ª



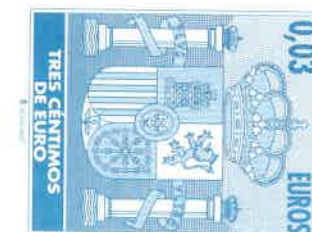
0N2950882

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES INTERMONEY ATTITUDE FI	EUR	600 000,00	-	594 078,39	(5 921,61)	ES0154765004
PARTICIPACIONES INTERMONEY RF CP FI	EUR	250 000,00	-	249 186,01	(813,99)	ES0155171038
PARTICIPACIONES RURAL TECNOLOGICO RV	EUR	150 005,00	-	156 593,57	6 588,57	ES0175738030
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 000 005,00	-	999 857,97	(147,03)	
Depósitos en EECC a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPÓSITOS BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-06-30		800 000,00	405,15	800 000,00	-	
TOTALES Depósitos en EECC a la vista o con vto. no superior a 12 meses		800 000,00	405,15	800 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		4 185 221,67	(17 725,41)	4 260 895,60	75 668,17	

CLASE 8.ª



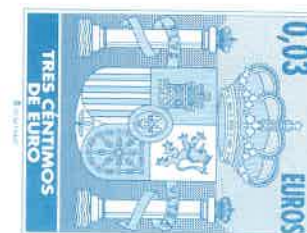
0N2950883

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACIONES IMI 3,20 2019-08-30	EUR	217 498,00	(8 216,58)	223 249,29	5 751,29	IT0004936545
OBLIGACIONES TELEFONICA EMIS 0,37 2018-01-31	EUR	149 806,50	267,65	149 947,34	140,84	XS0283056215
TOTALES Renta fija privada cotizada		367 304,50	(7 948,93)	373 196,63	5 892,13	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES Brunel International	EUR	70 343,22	-	71 364,00	1 020,78	NL0010776944
ACCIONES SPIE	EUR	30 380,41	-	34 568,70	4 188,29	FR0011665280
ACCIONES Corbion	EUR	45 570,83	-	58 185,00	12 614,17	NL0010583399
ACCIONES HiltonF	GBP	81 596,72	-	97 195,50	15 598,78	GB00B1V9NW54
ACCIONES Draegerwerk Ag-Vorz	EUR	46 257,69	-	54 948,00	8 690,31	DE0005550636
ACCIONES Stef S.A.	EUR	33 268,01	-	43 433,20	10 165,19	FR0000064271
ACCIONES Munksjo OYJ	EUR	74 542,75	-	70 027,18	(4 515,57)	FI4000048418
ACCIONES Savencia SA	EUR	70 991,08	-	71 033,60	42,52	FR0000120107
ACCIONES Euronav NV	EUR	70 247,10	-	74 381,12	4 134,02	BE0003816338
ACCIONES Strabag SE-BR	EUR	33 588,10	-	29844,31	(3 743,79)	AT000000STR1
ACCIONES Hornbach Baumarkt AG	EUR	67 375,25	-	61 870,00	(5 505,25)	DE0006084403
ACCIONES Gerresheimer AG	EUR	57 482,84	-	62 208,00	4 725,16	DE000A0LD6E6
ACCIONES CTT Correios de Port	EUR	90 234,85	-	34 624,61	(55 610,24)	PTCTT0AM0001
ACCIONES Nos	EUR	43 084,41	-	48 780,90	5 696,49	PTZON0AM0006
ACCIONES THALES	EUR	85 817,22	-	148 212,12	62 394,90	FR0000121329
ACCIONES Parts. Safran SA	EUR	90 507,56	-	123 624,49	33 116,93	FR0000073272
ACCIONES Accs. Eutelsat Commu	EUR	68 897,38	-	69 462,00	564,62	FR0010221234
ACCIONES Plastic Omnium	EUR	63 688,15	-	99 663,85	35 975,70	FR0000124570
ACCIONES Alstom	EUR	90 594,39	-	126 308,25	35 713,86	FR0010220475
ACCIONES Gaz france	EUR	77 074,00	-	74 542,00	(2 532,00)	FR0010208488
ACCIONES Bic	EUR	70 676,55	-	72 411,40	1 734,85	FR0000120966
ACCIONES Vopak	EUR	74 428,41	-	74 419,95	(8,46)	NL0009432491
ACCIONES Randstad Holding NV	EUR	78 616,68	-	76 860,00	(1 756,68)	NL0000379121
ACCIONES Vinci	EUR	88 787,42	-	142 711,40	53 923,98	FR0000125486
ACCIONES TGS Nopec Geophysica	NOK	129 289,25	-	132 802,85	3 513,60	NO0003078800
ACCIONES Axa	EUR	84 059,19	-	97 035,41	12 976,22	FR0000120628
ACCIONES Ryanair Holdings PLC	EUR	94 562,74	-	115 584,00	21 021,26	IE00BYTBXV33
ACCIONES Ingenico	EUR	90 137,80	-	99 691,20	9 553,40	FR0000125346
ACCIONES SR Teleperformance	EUR	56 440,59	-	102 727,00	46 286,41	FR0000051807

CLASE 8.^a



0N2950884

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES Carrefour	EUR	102 126,13	-	98 227,80	(3 898,33)	FR0000120172
ACCIONES Siemens AG	EUR	47 118,48	-	55 171,25	8 052,77	DE0007236101
ACCIONES Publicis SA	EUR	95 771,03	-	75 004,60	(20 766,43)	FR0000130577
ACCIONES Thyssen Ag	EUR	61 811,75	-	78 456,60	16 644,85	DE0007500001
ACCIONES SAP - AG	EUR	86 439,82	-	130 923,45	44 483,63	DE0007164600
ACCIONES Daimler AG	EUR	94 877,52	-	79 366,80	(15 510,72)	DE0007100000
ACCIONES Renault	EUR	90 039,98	-	97 335,60	7 295,62	FR0000131906
ACCIONES Sodexho	EUR	99 456,01	-	108 128,25	8 672,24	FR0000121220
ACCIONES MICHELIN	EUR	83 919,88	-	116 322,15	32402,27	FR0000121261
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 820 101,19	-	3 207 456,54	387 355,35	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES NORDEA 1 SIC-STAB RET-BI	EUR	450 005,00	-	482 161,83	2 200,37	LU0351545230
PARTICIPACIONES STANDARD LF-GLOB ABS RE-DIA	EUR	450 005,00	-	452 205,37	32 156,83	LU0548153799
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		900 010,00	-	934 367,20	34 357,20	
TOTAL Cartera Exterior		4 087 415,69	(7 948,93)	4 515 020,37	427 604,68	

CLASE 8.ª



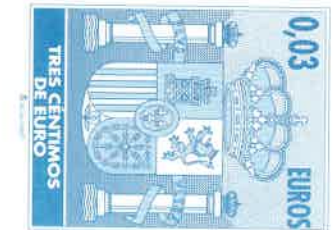
0N2950885

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	425.880,00	419.160,00	16/03/2018
FUTURO DE0001102408 100000	EUR	489.180,00	485.040,00	08/03/2018
FUTURO US912828D564 100000	USD	936.055,29	929.964,08	20/03/2018
TOTALES Futuros comprados		1 851 115,29	1 834 164,08	
Futuros vendidos				
FUTURO ES00000123C7 100000	EUR	436.650,00	432.270,00	08/03/2018
FUTURO EUR/USD 125000	USD	370.579,97	377.202,21	19/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		807 229,97	2 643 636,29	
TOTALES		2 658 345,26	2 643 636,29	

CLASE 8.ª



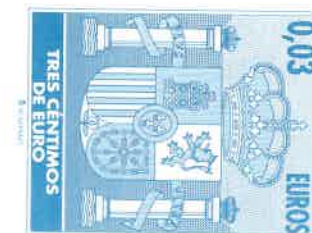
0N2950886

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras a 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	ES0513495OY3
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	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



0N2950887

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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



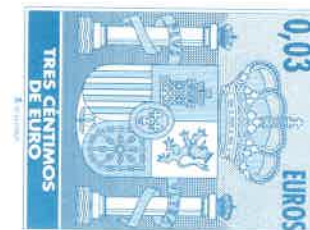
0N2950888

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
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 THYSSEN 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



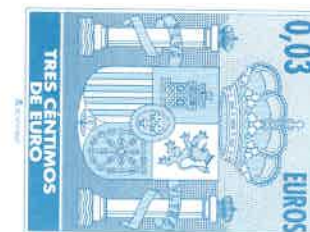
0N2950889

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras a 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	PTPT10AM0006
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



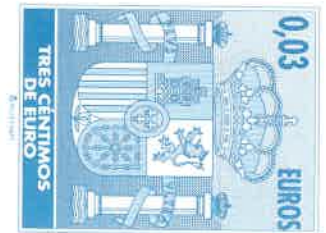
0N2950890

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo IV. 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



0N2950891



CLASE 8.ª



0N2950892

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

A lo largo del año 2017 se ha invertido a través de activos directos y futuros, tanto de renta fija como de variable. Así mismo, el fondo ha estado 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 durante el año aunque se ha aumentado hasta 0,85 años en el último trimestre.

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 en renta variable a lo largo del año ha oscilado entre el 25% y el 40% del patrimonio.

El fondo ha tenido una rentabilidad en el año 2017 del 3,85%, frente al 6,49% del Eurostoxx 50, y desde el lanzamiento del 6,81%. La volatilidad desde el lanzamiento es de 4,72%.

El sentimiento de fondo continúa siendo positivo y existen motivos para la tranquilidad, aunque esto no es incompatible con la posibilidad de episodios puntuales de volatilidad. Los últimos datos apuntan a un crecimiento de la economía global y permiten confiar en avances de la actividad en los próximos trimestres. Continuamos positivos con respecto a la renta variable, en concreto con la de la zona euro, por valoración, mejora de los resultados empresariales y un entorno macro favorable. 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 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.ª



0N2950893

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

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.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Uso de instrumentos financieros

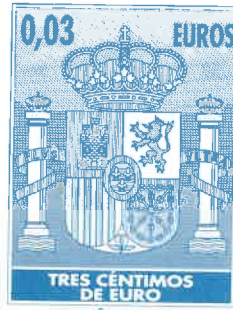
Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes 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

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 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



0M9836994

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 14 de marzo de 2018, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 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 0N2950858 al 0N2950891 Del 0N2950892 al 0N2950893
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N2950896 al 0N2950929 Del 0N2950930 al 0N2950931

D. Íñigo Trincado Boville

D. Rafael Bunzl Csonka

Dña. Beatriz Senís Gilmartín