

---

## **INTERMONEY VARIABLE EURO, F.I.**

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



## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### **Informe sobre las cuentas anuales**

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

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

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

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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



### Opinión

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

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Javier Pato Blázquez

19 de abril de 2017





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9816366

## Intermoney Variable Euro, F.I.

### Balance de situación al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015 (*)</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>24 001 475,03</b>	<b>8 244 979,75</b>
Deudores	264 013,32	95 367,62
Cartera de inversiones financieras	20 407 472,79	7 814 001,07
Cartera interior	6 107 179,49	2 092 575,48
Valores representativos de deuda	-	250 000,00
Instrumentos de patrimonio	6 107 179,49	1 842 575,48
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	14 300 293,30	5 721 425,59
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	14 285 573,30	5 721 425,59
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	14 720,00	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 329 988,92	335 611,06
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>24 001 475,03</b>	<b>8 244 979,75</b>

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.ª



0M9816367

## Intermoney Variable Euro, F.I.

### Balance de situación al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>23 913 798,71</b>	<b>8 211 611,74</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	23 913 798,71	8 211 611,74
Capital	-	-
Partícipes	21 390 641,05	6 816 520,78
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 020,67	1 020,67
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	941 123,64	941 123,64
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 581 013,35	452 946,65
(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>87 676,32</b>	<b>33 368,01</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	87 676,32	33 368,01
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>24 001 475,03</b>	<b>8 244 979,75</b>

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8<sup>a</sup>



OM9816368

**Intermoney Variable Euro, F.I.**

**Balance de situación al 31 de diciembre de 2016**

(Expresado en euros)

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2016</b>	<b>2015 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>2 974 080,00</b>	<b>525 120,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 974 080,00	525 120,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>-</b>	<b>434 713,12</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	-	434 713,12
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2 974 080,00</b>	<b>959 833,12</b>

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.ª



OM9816369

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

	2016	2015 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(188 139,96)	(78 968,94)
Comisión de gestión	(168 314,12)	(66 378,56)
Comisión de depositario	(13 481,31)	(7 340,12)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 344,53)	(5 250,26)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(188 139,96)</b>	<b>(78 968,94)</b>
Ingresos financieros	252 980,62	130 728,71
Gastos financieros	(28 336,81)	(13 403,96)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 675 023,57	296 339,32
Por operaciones de la cartera interior	536 773,08	(183 889,65)
Por operaciones de la cartera exterior	1 138 578,54	480 246,97
Por operaciones con derivados	(328,05)	(18,00)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	0,08	0,01
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(114 544,32)	118 435,68
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(54 638,93)	11 292,81
Resultados por operaciones de la cartera exterior	11 609,72	134 198,95
Resultados por operaciones con derivados	(71 515,11)	(27 056,08)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>1 785 123,14</b>	<b>532 099,76</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 596 983,18</b>	<b>453 130,82</b>
Impuesto sobre beneficios	(15 969,83)	(184,17)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1 581 013,35</b>	<b>452 946,65</b>

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresado en euros)

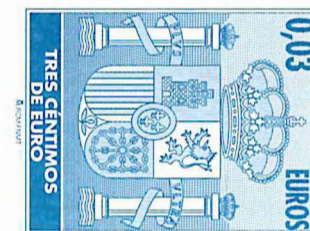
#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 581 013,35
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>1 581 013,35</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
Saldos al 31 de diciembre de 2015	6 816 520,78	1 020,67	941 123,64	452 946,65	-	-	8 211 611,74
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>6 816 520,78</b>	<b>1 020,67</b>	<b>941 123,64</b>	<b>452 946,65</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 211 611,74</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 581 013,35	-	-	1 581 013,35
Aplicación del resultado del ejercicio	452 946,65	-	-	(452 946,65)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	16 829 227,42	-	-	-	-	-	16 829 227,42
Reembolsos	(2 708 053,80)	-	-	-	-	-	(2 708 053,80)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>21 390 641,05</b>	<b>1 020,67</b>	<b>941 123,64</b>	<b>1 581 013,35</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23 913 798,71</b>

CLASE 8.ª



0M9816370

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresado en euros)

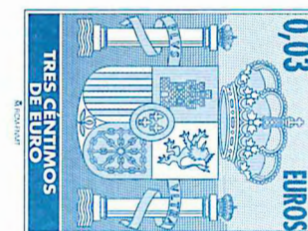
#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	452 946,65
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>452 946,65</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
Saldos al 31 de diciembre de 2014	3 174 526,08	1 020,67	941 123,64	48 694,56	-	-	4 165 364,95
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>3 174 526,08</b>	<b>1 020,67</b>	<b>941 123,64</b>	<b>48 694,56</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 165 364,95</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	452 946,65	-	-	452 946,65
Aplicación del resultado del ejercicio	48 694,56	-	-	(48 694,56)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	3 637 823,80	-	-	-	-	-	3 637 823,80
Reembolsos	(44 523,66)	-	-	-	-	-	(44 523,66)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>6 816 520,78</b>	<b>1 020,67</b>	<b>941 123,64</b>	<b>452 946,65</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 211 611,74</b>

CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9816371



CLASE 8ª



0M9816372

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Intermoney Variable Euro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de marzo de 2001. Tiene su domicilio social en calle Príncipe de Vergara, nº 131, planta 3ª - 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 31 de mayo de 2001 con el número 2.402, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,96% por Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Bancoval Securities Services, S.A., (anteriormente denominada RBC Investor Services España S.A.). Con fecha 21 de octubre de 2016, Banco Inversis S.A., adquirió la totalidad de las acciones de RBC Investor Services España S.A., produciéndose un cambio de control en la misma. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9816373

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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 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 Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En el ejercicio 2016 la comisión de gestión ha sido del 1,5%. En el ejercicio 2015, hasta el 22 de octubre de 2015 la comisión de gestión fue del 0,95%, a partir del 23 de octubre de 2015 fue del 1,5%.



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



0M9816374

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

---

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de depositaria ha sido del 0,12% con el límite del 0,10% por la parte de la cartera invertida en mercados nacionales y con el límite de 0,175% por la parte de la cartera invertido en mercados de la Unión Monetaria Europea.

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

#### 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 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 crédito: es el riesgo de que el emisor de los activos de renta fija no pueda hacer frente al pago del principal y del interés.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9816375

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

---

- Riesgo de liquidez: La inversión en valores de baja capitalización y/o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación puede privar de liquidez a las inversiones lo que puede influir negativamente en las condiciones de precio en las que el fondo puede verse obligado a vender, comprar o modificar sus posiciones.

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables

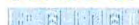
Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable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

### c) Comparabilidad

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9816376

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2016 y 2015.

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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9816378

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



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



0M9816379

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

---

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

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

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

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

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9816380

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### g) Valores representativos de deuda

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

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

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



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



0M9816381

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

#### i) Moneda extranjera

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

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

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9816382

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

---

#### k) Suscripciones y reembolsos

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

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

#### l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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>



0M9816383

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

#### 4. Deudores

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

	2016	2015
Depósitos de garantía	219 388,19	51 253,92
Administraciones Públicas deudoras	42 271,50	22 870,84
Administraciones Públicas deudoras ejercicios anteriores	-	20 288,94
Operaciones pendientes de liquidar	-	-
Otros	2 353,63	953,92
	<u>264 013,32</u>	<u>95 367,62</u>

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

#### 5. Acreedores

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

	2016	2015
Otros	71 706,49	33 183,84
Administraciones Públicas acreedoras	15 969,83	184,17
	<u>87 676,32</u>	<u>33 368,01</u>

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9816384

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
<b>Cartera interior</b>	<b>6 107 179,49</b>	<b>2 092 575,48</b>
Valores representativos de deuda	-	250 000,00
Instrumentos de patrimonio	6 107 179,49	1 842 575,48
<b>Cartera exterior</b>	<b>14 300 293,30</b>	<b>5 721 425,59</b>
Instrumentos de patrimonio	14 285 573,30	5 721 425,59
Derivados	14 720,00	-
	<b>20 407 472,79</b>	<b>7 814 001,07</b>

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bancoval Securities Services, S.A., (anteriormente denominado RBC Investor Services España, S.A.)

#### 7. Tesorería

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

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	2 079 975,51	185 594,32
Otras cuentas de tesorería	1 250 013,41	150 016,74
	<b>3 329 988,92</b>	<b>335 611,06</b>



CLASE 8<sup>a</sup>  
PREMIUM



OM9816385

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2016 y 2015 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario ha sido de Eonia menos 2% para saldos acreedores y de Eonia más 2% para los saldos deudores.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo a 31 de diciembre de 2016, recoge el saldo mantenido en Banco Inversis por importe de 13,41 euros y en Banca March por importe de 1.250.000,00 euros. Asimismo, a 31 de diciembre de 2015 dicho epígrafe recogía el saldo mantenido en Banco Inversis.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>23 913 798,71</u>	<u>8 211 611,74</u>
Número de participaciones emitidas	<u>164 312,12</u>	<u>60 967,92</u>
Valor liquidativo por participación	<u>145,54</u>	<u>134,69</u>
Número de partícipes	<u>179</u>	<u>145</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2016 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 37,91% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.ª



0M9816386

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	2016
<b>Participes</b>	
MILLENIUM BCP, S.A.	37,91%
	<u>37,91%</u>

Al 31 de diciembre de 2015 no existen participaciones significativas.

## 9. Cuentas de compromiso

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

## 10. Otras cuentas de orden

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

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	-	434 713,12
	<u>-</u>	<u>434 713,12</u>

## 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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



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



0M9816387

## **Intermoney Variable Euro, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

## **12. Otra información**

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

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

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



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



OM9816388

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.

### 13. Hechos posteriores

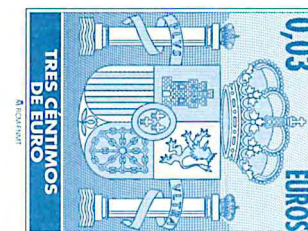
No se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del ejercicio 2016 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales.

Intermoney Variable Euro, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES AMADEUS IT GROUP, S.A.	EUR	229 239,87	-	281 641,08	52 401,21	ES0109067019
ACCIONES APPLUS SERVICES, S.A.	EUR	242 632,97	-	235 025,75	(7 607,22)	ES0105022000
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	EUR	198 317,94	-	183 305,71	(15 012,23)	ES0113211835
ACCIONES ACERINOX, S.A.	EUR	261 916,05	-	328 221,60	66 305,55	ES0132105018
DERECHOS REPSOL-YPF, S.A. (DEC.16) DIVIDENDO FLEX	EUR	8 049,16	-	8 333,25	284,09	ES0673516995
ACCIONES VOCENTO, S.A.	EUR	149 618,41	-	130 693,52	(18 924,89)	ES0114820113
ACCIONES GAS NATURAL SDG, S.A.	EUR	380 404,02	-	388 145,52	7 741,50	ES0116870314
ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVIC	EUR	329 244,01	-	366 724,32	37 480,31	ES0167050915
ACCIONES LAR ESPAÑA REAL ESTATE SOCIMI, S.A.	EUR	327 604,63	-	307 611,71	(19 992,92)	ES0105015012
ACCIONES TELEFONICA, S.A.	EUR	343 574,39	-	338 943,78	(4 630,61)	ES0178430E18
ACCIONES TUBACEX, S.A.	EUR	275 306,72	-	321 460,23	46 153,51	ES0132945017
ACCIONES CAIXABANK, S.A.	EUR	155 538,11	-	133 955,54	(21 582,57)	ES0140609019
ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	369 120,18	-	377 107,80	7 987,62	ES0176252718
ACCIONES REPSOL, S.A.	EUR	308 075,62	-	318 684,74	10 609,12	ES0173516115
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES, SDAD HOLDIN	EUR	299 974,62	-	286 948,75	(13 025,87)	ES0115056139
ACCIONES GRIFOLS SA – B	EUR	150 402,95	-	161 005,75	10 602,80	ES0171996095
ACCIONES FERROVIAL, S.A.	EUR	404 145,56	-	410 259,30	6 113,74	ES0118900010
ACCIONES CIA. DE DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA HO	EUR	211 743,20	-	242 044,00	30 300,80	ES0105027009
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS, S.A.	EUR	170 058,06	-	252 726,99	82 668,93	ES0178165017
ACCIONES IBERPAPEL GESTION, S.A.	EUR	262 485,45	-	274 657,11	12 171,66	ES0147561015
ACCIONES FLUIDRA, S.A.	EUR	372 369,72	-	434 989,44	62 619,72	ES0137650018
ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELULOSA, S.A.	EUR	305 771,75	-	324 693,60	18 921,85	ES0130625512
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>5 755 593,39</b>	<b>-</b>	<b>6 107 179,49</b>	<b>351 586,10</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>5 755 593,39</b>	<b>-</b>	<b>6 107 179,49</b>	<b>351 586,10</b>	

CLASE 8ª



0M9816389

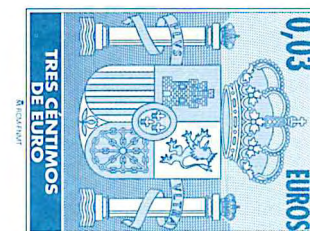
## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES THYSSEN KRUPP AG	EUR	188 059,15	-	217 819,44	29 760,29	DE0007500001
ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	258 198,83	-	298 381,00	40 182,17	NL0000009538
ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	209 087,83	-	199 341,12	(9 746,71)	DE000EVNK013
ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	269 966,76	-	284 500,68	14 533,92	AT0000730007
ACCIONES VINCI	EUR	321 167,68	-	383 218,10	62 050,42	FR0000125486
ACCIONES CORBION NV	EUR	217 887,04	-	254 376,29	36 489,25	NL0010583399
ACCIONES CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	491 600,37	-	466 147,52	(25 452,85)	PTCTT0AM0001
ACCIONES MICHELIN ( CGDE ) - B	EUR	430 687,53	-	496 684,30	65 996,77	FR0000121261
ACCIONES SAF-HOLLAND SA	EUR	272 257,38	-	318 090,92	45 833,54	LU0307018795
ACCIONES SAFRAN SA	EUR	279 624,09	-	332 589,62	52 965,53	FR0000073272
ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	310 067,79	-	341 091,75	31 023,96	IE00B1RR8406
ACCIONES DANIELI & CO	EUR	154 909,67	-	170 294,89	15 385,22	IT0000076502
ACCIONES THALES SA	EUR	172 382,44	-	331 115,22	158 732,78	FR0000121329
ACCIONES HORNBAACH BAUMARKT AG	EUR	302 345,04	-	264 497,53	(37 847,51)	DE0006084403
ACCIONES SONAE SGPS SA	EUR	449 611,56	-	440 561,55	(9 050,01)	PTSON0AM0001
ACCIONES GERRESHEIMER AG	EUR	227 971,87	-	247 240,62	19 268,75	DE000AQLD6E6
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	307 965,22	-	346 495,30	38 530,08	BE0974293251
ACCIONES DRAEGERWERK AG -VROZ AKT	EUR	219 712,43	-	274 955,91	55 243,48	DE0005550636
ACCIONES SAP AG	EUR	338 485,24	-	403 367,51	64 882,27	DE0007164600
ACCIONES SR TELEPERFORMANCE	EUR	156 961,00	-	209 088,20	52 127,20	FR0000051807
ACCIONES RANDSTAD HOLDINGS	EUR	301 485,43	-	322 165,56	20 680,13	NL0000379121
ACCIONES HEIDELBERGER ZEMENT	EUR	184 482,60	-	245 948,25	61 465,65	DE0006047004
ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC-NAT.DECLARATION	EUR	293 900,50	-	333 426,44	39 525,94	IE00BYTBXV33
ACCIONES INGENICO	EUR	245 502,87	-	235 879,83	(9 623,04)	FR0000125346
ACCIONES TOTAL SA	EUR	246 582,32	-	268 544,64	21 962,32	FR0000120271
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	312 927,67	-	334 108,35	21 180,68	FR0000130577
ACCIONES ING GROEP NV-CVA	EUR	295 018,05	-	345 347,10	50 329,05	NL0011821202
ACCIONES LVMH (MOET-HENNESSY LOUIS VUI)	EUR	280 683,19	-	340 125,00	59 441,81	FR0000121014
ACCIONES ALSTOM NEW	EUR	316 219,47	-	334 568,85	18 349,38	FR0010220475
ACCIONES STEF	EUR	224 302,89	-	243 082,35	18 779,46	FR0000064271
ACCIONES CHARGEURS S.A.	EUR	249 193,69	-	353 354,40	104 160,71	FR0000130692
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	340 571,28	-	362 722,88	22 151,60	DE0007100000
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	311 995,55	-	359 858,44	47 862,89	DE0005552004
ACCIONES VALEO SA	EUR	227 884,87	-	316 792,61	88 907,74	FR0013176526

CLASE 8.ª



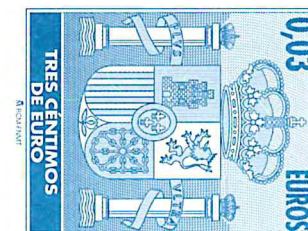
OM9816390

Intermoney Variable Euro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PORTUCEL SA	EUR	329 494,17	-	397 843,52	68 349,35	PTPTI0AM0006
ACCIONES STROEER SE & CO KGAA	EUR	303 745,27	-	325 299,00	21 553,73	DE0007493991
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	271 016,14	-	303 444,90	32 428,76	FR0000121972
ACCIONES PLASTIC OMNIUM SA	EUR	377 684,88	-	415 369,35	37 684,47	FR0000124570
ACCIONES CAP GEMINI, S.A.	EUR	166 305,62	-	203 581,00	37 275,38	FR0000125338
ACCIONES SIEMENS	EUR	226 792,73	-	258 011,20	31 218,47	DE0007236101
ACCIONES DUERR AG	EUR	297 374,18	-	351 897,15	54 522,97	DE0005565204
ACCIONES AXA UAP	EUR	344 089,37	-	391 531,14	47 441,77	FR0000120628
ACCIONES ENGIE SA	EUR	199 848,30	-	145 536,96	(54 311,34)	FR0010208488
ACCIONES GROUPE FNAC	EUR	0,01	-	706,53	706,52	FR0011476928
ACCIONES APERAM	EUR	200 110,42	-	242 578,17	42 467,75	LU0569974404
ACCIONES LEZING AG	EUR	229 335,76	-	297 275,00	67 939,24	AT0000644505
ACCIONES CARREFOUR SUPERMARCHÉ	EUR	309 099,53	-	276 717,21	(32 382,32)	FR0000120172
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>12 664 595,68</b>	<b>-</b>	<b>14 285 573,30</b>	<b>1 620 977,62</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>12 664 595,68</b>	<b>-</b>	<b>14 285 573,30</b>	<b>1 620 977,62</b>	

CLASE 8.ª



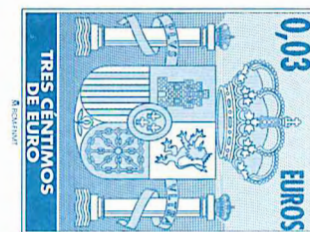
0M9816391

**Intermoney Variable Euro, F.I.**

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO SX5E 10,00	EUR	2 974 080,00	3 014 840,00	17/03/2017
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>2 974 080,00</b>	<b>3 014 840,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>2 974 080,00</b>	<b>3 014 840,00</b>	

CLASE 8.ª



0M9816392

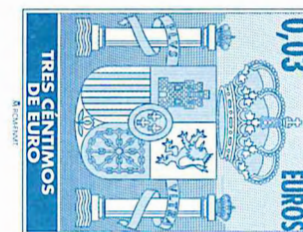
Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ESTA 0,000% 2016-01-04	EUR	250 000,00	-	250 000,00	-	ES00000123J2
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>250 000,00</b>	<b>-</b>	<b>250 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES TELEFONICA, S.A.	EUR	120 960,95	-	105 266,98	(15 693,97)	ES0178430E18
ACCIONES VOCENTO, S.A.	EUR	96 277,19	-	88 504,00	(7 773,19)	ES0114820113
ACCIONES FLUIDRA, S.A.	EUR	132 336,71	-	133 338,00	1 001,29	ES0137650018
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	EUR	108 447,38	-	84 857,49	(23 589,89)	ES0113211835
ACCIONES CAIXABANK, S.A.	EUR	127 705,74	-	101 851,66	(25 854,08)	ES0140609019
ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVIC	EUR	106 991,46	-	99 388,19	(7 603,27)	ES0167050915
ACCIONES CIA. DE DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA HO	EUR	116 636,48	-	121 849,92	5 213,44	ES0105027009
ACCIONES AMADEUS IT HOLDING, S.A. SERIE A	EUR	111 897,21	-	151 877,11	39 979,90	ES0109067019
ACCIONES APPLUS SERVICES, S.A.	EUR	124 962,02	-	92 977,25	(31 984,77)	ES0105022000
ACCIONES REPSOL, S.A.	EUR	248 143,24	-	172 029,88	(76 113,36)	ES0173516115
ACCIONES GAS NATURAL SDG, S.A.	EUR	170 951,12	-	165 553,19	(5 397,93)	ES0116870314
ACCIONES GRIFOLS SA - B	EUR	84 186,43	-	89 745,00	5 558,57	ES0171996004
ACCIONES ACERINOX, S.A.	EUR	190 768,16	-	180 373,22	(10 394,94)	ES0132105018
ACCIONES SACYR, S.A.	EUR	130 072,75	-	89 537,23	(40 535,52)	ES0182870214
DERECHOS REPSOL-YPF, S.A. (DIC.15) DIVIDENDO FLEX	EUR	-	-	7 775,46	7 775,46	ES0673516979
ACCIONES LAR ESPAÑA REAL ESTATE SOCIMI, S.A.	EUR	157 427,00	-	157 650,90	223,90	ES0105015012
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>2 027 763,84</b>	<b>-</b>	<b>1 842 575,48</b>	<b>(185 188,36)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>2 277 763,84</b>	<b>-</b>	<b>2 092 575,48</b>	<b>(185 188,36)</b>	

CLASE 8ª



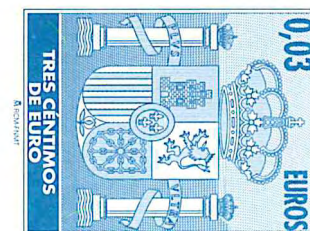
OM9816393

Intermoney Variable Euro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES AXA UAP	EUR	189 354,93	-	233 781,18	44 426,25	FR0000120628
ACCIONES VINCI	EUR	164 795,38	-	199 301,80	34 506,42	FR0000125486
ACCIONES CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	192 822,71	-	183 005,55	(9 817,16)	FR0000120172
ACCIONES THALES SA	EUR	172 382,44	-	248 345,40	75 962,96	FR0000121329
ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	147 395,89	-	153 170,00	5 774,11	AT0000730007
ACCIONES RANDSTAD HOLDINGS	EUR	100 396,81	-	110 169,95	9 773,14	NL0000379121
ACCIONES SIEMENS	EUR	125 361,96	-	113 069,04	(12 292,92)	DE0007236101
ACCIONES SONAE SGPS SA	EUR	215 012,06	-	195 969,71	(19 042,35)	PTSON0AM0001
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	179 347,25	-	177 388,20	(1 959,05)	FR0000130577
ACCIONES BANQUE NATIONALE DE PARIS ORD SHS (FRF)	EUR	115 593,80	-	108 847,32	(6 746,48)	FR0000131104
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	168 571,36	-	170 290,76	1 719,40	DE0005552004
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	148 385,14	-	137 707,20	(10 677,94)	FR0000121972
ACCIONES SAP AG	EUR	175 170,69	-	205 830,90	30 660,21	DE0007164600
ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	90 203,48	-	122 590,00	32 386,52	IE00B1RR8406
ACCIONES MICHELIN ( CGDE ) - B	EUR	161 972,77	-	170 613,90	8 641,13	FR0000121261
ACCIONES INBEV BEL-20	EUR	165 078,48	-	223 423,20	58 344,72	BE0003793107
ACCIONES CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	188 190,92	-	182 188,76	(6 002,16)	PTCTT0AM0001
ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	166 175,14	-	164 555,63	(1 619,51)	DE000EVNK013
ACCIONES PLASTIC OMNIUM SA	EUR	192 911,50	-	218 889,79	25 978,29	FR0000124570
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	163 470,47	-	182 337,48	18 867,01	DE000A1EWWW0
ACCIONES VALEO	EUR	101 819,57	-	158 943,25	57 123,68	FR0000130338
ACCIONES ALSTOM NEW	EUR	113 570,78	-	143 697,83	30 127,05	FR0010220475
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	130 375,54	-	142 126,56	11 751,02	DE0007100000
ACCIONES GROUPE FNAC	EUR	0,01	-	597,30	597,29	FR0011476928
ACCIONES RENAULT S.A.	EUR	124 397,86	-	163 955,10	39 557,24	FR0000131906
ACCIONES CAP GEMINI, S.A.	EUR	83 920,12	-	124 633,60	40 713,48	FR0000125338
ACCIONES TOTAL SA	EUR	112 632,91	-	92 186,01	(20 446,90)	FR0000120271
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	88 229,02	-	95 865,00	7 635,98	NL0000303600
ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	135 126,98	-	98 299,10	(36 827,88)	DE0005140008
ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	112 199,38	-	106 491,20	(5 708,18)	NL0000009538
ACCIONES HORNBAACH BAUMARKT AG	EUR	182 151,44	-	153 856,66	(28 294,78)	DE0006084403
ACCIONES SAFRAN SA	EUR	149 145,87	-	176 358,71	27 212,84	FR0000073272
ACCIONES HEIDELBERGER ZEMENT	EUR	184 482,60	-	209 845,50	25 362,90	DE0006047004

CLASE 8.ª



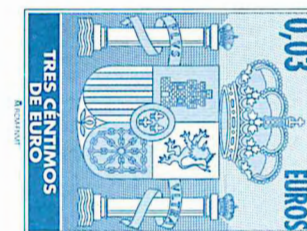
0M9816394

Intermoney Variable Euro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SR TELEPERFORMANCE	EUR	110 937,32	-	130 975,00	20 037,68	FR0000051807
ACCIONES ENGIE SA	EUR	167 822,12	-	150 190,00	(17 632,12)	FR0010208488
ACCIONES TARKETT	EUR	100 959,43	-	120 897,00	19 937,57	FR0004188670
ACCIONES PORTUCEL SA	EUR	124 521,36	-	151 032,00	26 510,64	PTPT10AM0006
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>5 244 885,49</b>	<b>-</b>	<b>5 721 425,59</b>	<b>476 540,10</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>5 244 885,49</b>	<b>-</b>	<b>5 721 425,59</b>	<b>476 540,10</b>	

CLASE 8.ª



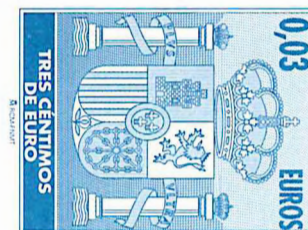
0M9816395

Intermoney Variable Euro, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO SX5E 10,00	EUR	525 120,00	519 040,00	18/03/2016
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>525 120,00</b>	<b>519 040,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>525 120,00</b>	<b>519 040,00</b>	

CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9816396



**CLASE 8.ª**  
INVERSIÓN



0M9816397

**Intermoney Variable Euro, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2016**

---

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

En un año especialmente complicado, con eventos en Europa especialmente significativos, el fondo ha mantenido un comportamiento especialmente positivo, tanto en términos relativos como absolutos. El buen comportamiento pone de la cartera pone en valor nuestra estrategia de inversión basada en seleccionar compañías (más de 60) que cuentan con ventajas competitivas sostenibles y en los que se evalúan los siguientes aspectos:

- a) Sostenibilidad: Modelos de negocio robustos y perdurables que cuente con elevadas barreras de entrada generadas por sus propias ventajas competitivas. A su vez, preferencia por un equipo directivo capaz y honesto.
- b) Simplicidad: Negocios fáciles de entender, tratando de evitar compañías de reciente creación.
- c) Calidad de negocio: Compañías que cuenten con balances saneados y generadoras de creación de valor (ROCE>WACC).

La estrategia de inversión se completa comprando estas compañías a un precio inferior a su valor, calculado mediante nuestros propios métodos de valoración.

En definitiva se trata de encontrar compañías que reúnen dichas características y que cotizan con un descuento irracional debido a las siguientes situaciones:

- a) Compañías de un tamaño pequeño poco seguidas por la comunidad inversora.
- b) Compañías que cotizan en un país de origen y operan en países diferentes.
- c) Holdings que cuentan con negocios heterogéneos.
- d) Compañías con un free float estrecho debido a su estructura accionarial familiar.

El fondo ha tenido una rentabilidad en el año del 8,06%, con una volatilidad del 17,3%. Como referencia el Eurostoxx 50, con dividendos netos, ha tenido una rentabilidad en el mismo periodo de 4,7% con una volatilidad del 19%.

La inversión media en renta variable a lo largo del año ha sido del 99%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9816398

**Intermoney Variable Euro, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2016**

---

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

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **Acciones propias**

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

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5479289

## Intermoney Variable Euro, F.I.

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 10 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de Intermoney Variable Euro, 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 0M9816333 al 0M9816363 Del 0M9816364 al 0M9816365
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M9816366 al 0M9816396 Del 0M9816397 al 0M9816398

D. Íñigo Trincado Boville

D. Rafael Bunzl Csonka

Dña. Beatriz Senís Gilmartín