

Bankinter Dinero 2, 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 Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Dinero 2, 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 esas cuestiones.

Cuestiones clave 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 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 cartera de inversiones 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 Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora. Hemos realizado la validación de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 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

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos negociados en algún mercado organizado así como las participaciones en otros vehículos de inversión colectiva 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 pagarés y las adquisiciones temporales de activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma durante el ejercicio, utilizando el trabajo de un experto del auditor en materia de valoración y que cumple con todos los requisitos de independencia.

Dichas re-ejecuciones reflejan que 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 Comisión de Auditoría 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 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.

La Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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 la Comisión de Auditoría 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.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo, una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 20 de abril de 2018.

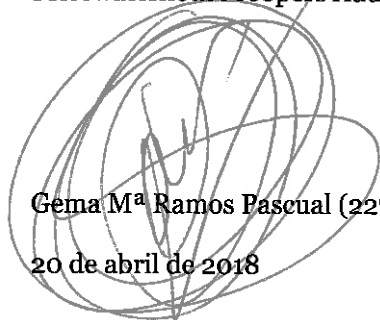
Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Gestora del Fondo celebrada el 16 de marzo de 2016 nos nombró como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

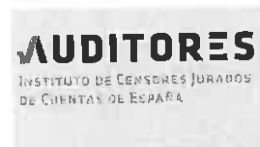
Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas que han sido prestados al Fondo auditado, se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma M^a Ramos Pascual (22788)
20 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/09269

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



ON2979663

CLASE 8.ª

Bankinter Dinero 2, 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	128 056 672,89	246 083 080,71
Deudores	42 975,02	126 670,92
Cartera de inversiones financieras	125 734 701,41	238 878 864,48
Cartera interior	88 526 673,07	203 987 444,83
Valores representativos de deuda	38 726 673,07	59 437 444,83
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	49 800 000,00	144 550 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	37 172 152,85	34 790 778,34
Valores representativos de deuda	29 290 540,56	29 490 919,18
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	7 881 612,29	5 299 859,16
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	35 875,49	100 641,31
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 278 996,46	7 077 545,31
TOTAL ACTIVO	128 056 672,89	246 083 080,71

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



ON2979664

CLASE 8.ª

Bankinter Dinero 2, 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	127 995 051,10	245 957 527,58
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	127 995 051,10	245 957 527,58
Capital	-	-
Partícipes	7 250 626,63	125 092 479,94
Prima de emisión	-	-
Reservas	15 888,50	15 888,50
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	121 670 196,32	121 670 196,32
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(941 660,35)	(821 037,18)
(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	61 621,79	125 553,13
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	61 621,79	125 553,13
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	128 056 672,89	246 083 080,71
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	117 891 031,77	234 280 371,42
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	2 026 031,77	1 084 371,42
Otros	115 865 000,00	233 196 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	117 891 031,77	234 280 371,42

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



ON2979665

CLASE 8.ª

Bankinter Dinero 2, 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	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 073 598,82)</u>	<u>(1 685 458,86)</u>
Comisión de gestión	(799 675,71)	(1 260 607,71)
Comisión de depositario	(266 558,67)	(420 202,56)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 364,44)	(4 648,59)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 073 598,82)	(1 685 458,86)
Ingresos financieros	100 221,21	610 739,81
Gastos financieros	(27 207,14)	(1 175,61)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>42 723,84</u>	<u>243 268,62</u>
Por operaciones de la cartera interior	29 388,27	233 105,70
Por operaciones de la cartera exterior	13 335,57	10 162,92
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	0,02	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>16 200,54</u>	<u>11 588,86</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	591,17	103 816,73
Resultados por operaciones de la cartera exterior	25 472,87	(42 723,74)
Resultados por operaciones con derivados	(9 863,50)	(49 504,13)
Otros	-	-
Resultado financiero	131 938,47	864 421,68
Resultado antes de impuestos	(941 660,35)	(821 037,18)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(941 660,35)	(821 037,18)

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2017

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(941 660,35)

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 **(941 660,35)**

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	125 092 479,94	15 888,50	121 670 196,32	(821 037,18)	-	-	245 957 527,58
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	125 092 479,94	15 888,50	121 670 196,32	(821 037,18)	-	-	245 957 527,58
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(941 660,35)	-	-	(941 660,35)
Operación del resultado del ejercicio	(821 037,18)	-	-	821 037,18	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	133 397 092,81	-	-	-	-	-	133 397 092,81
Reembolsos	(250 417 908,94)	-	-	-	-	-	(250 417 908,94)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	7 250 626,63	15 888,50	121 670 196,32	(941 660,35)	-	-	127 995 051,10

Las Notas 1 a 11, 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



ON2979666

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2016	
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(821 037,18)
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	(821 037,18)

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	167 632 214,17	15 888,50	121 670 196,32	(263 334,24)	-	-	289 054 964,75
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	167 632 214,17	15 888,50	121 670 196,32	(263 334,24)	-	-	289 054 964,75
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(821 037,18)	-	-	(821 037,18)
Operación del resultado del ejercicio	(263 334,24)	-	-	263 334,24	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	226 284 975,72	-	-	-	-	-	226 284 975,72
Reembolsos	(268 561 375,71)	-	-	-	-	-	(268 561 375,71)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	125 092 479,94	15 888,50	121 670 196,32	(821 037,18)	-	-	245 957 527,58



CLASE 8.ª



ON2979667



CLASE 8.ª



ON2979668

Bankinter Dinero 2, 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

Bankinter Dinero 2, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 15 de diciembre de 1997. Tiene su domicilio social en Marqués de Riscal, 11 Bis, 28010, 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 16 de noviembre de 2006 con el número 3.673, 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 Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. 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.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



0N2979669

CLASE 8.ª



Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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.

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 0,45%.

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 0,15%.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.ª



ON2979670

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



ON2979671

CLASE 8.ª

Bankinter Dinero 2, 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.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.



0N2979673

CLASE 8.ª

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



ON2979674

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo 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.

- 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.



ON2979675

CLASE 8.ª

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



ON2979676

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

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

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



CLASE 8.ª



0N2979677

Bankinter Dinero 2, 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 "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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen en la cartera operaciones de derivados.

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



0N2979678

Bankinter Dinero 2, 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.

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".

4. Deudores

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

	2017	2016
Administraciones Públicas deudoras	41 337,71	126 670,92
Otros	1 637,31	-
	<u>42 975,02</u>	<u>126 670,92</u>



CLASE 8.ª



ON2979679

Bankinter Dinero 2, 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 practicadas en el ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

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

	2017	2016
Otros	61 621,79	125 553,13
	<u>61 621,79</u>	<u>125 553,13</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría 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.

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	88 526 673,07	203 987 444,83
Valores representativos de deuda	38 726 673,07	59 437 444,83
Depósitos en Entidades de Crédito	49 800 000,00	144 550 000,00
Cartera exterior	37 172 152,85	34 790 778,34
Valores representativos de deuda	29 290 540,56	29 490 919,18
Instituciones de Inversión Colectiva	7 881 612,29	5 299 859,16
Intereses de la cartera de inversión	35 875,49	100 641,31
	<u>125 734 701,41</u>	<u>238 878 864,48</u>



CLASE 8.^a



0N2979680

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y II, respectivamente.

De acuerdo con el artículo 50 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, ningún Fondo de Inversión podrá tener invertido en valores emitidos por un mismo emisor más del 5%, ampliado al 10%, siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio. Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo mantiene en cartera un activo financiero con inversión superior al 10% del patrimonio. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales dicho incumplimiento no ha sido solventado.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto, corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes en euros mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés del Euribor a un mes menos 0,02% y 0,10%, respectivamente.

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>127 995 051,10</u>	<u>245 957 527,58</u>
Número de participaciones emitidas	<u>144 182,59</u>	<u>275 546,28</u>
Valor liquidativo por participación	<u>887,73</u>	<u>892,62</u>
Número de partícipes	<u>4 980</u>	<u>11 085</u>



CLASE 8.ª



ON2979681

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 y 2016 no existen participaciones significativas.

9. Otras cuentas de orden

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

	2017	2016
Pérdidas fiscales a compensar	2 026 031,77	1 084 371,42
Otros	115 865 000,00	233 196 000,00
	<u>117 891 031,77</u>	<u>234 280 371,42</u>

En el epígrafe de "Otros" se incluye, principalmente, el valor nominal de los activos incluidos en la cartera de inversiones financieras al cierre del ejercicio correspondiente.

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 2017 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible provisional del ejercicio 2017 se ha incorporado al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.



CLASE 8.ª



0N2979682

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde los últimos cuatro ejercicios.

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

11. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste. Adicionalmente en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos y los depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

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.



ON2979683

CLASE 8.^a

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio.

Bankinter Dinero 2, 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						
COM AUTONOMA MADRID 5,75 2018-02-01	EUR	814 592,00	8 302,86	837 456,26	22 864,26	ES0000101545
LETRA ESTADO ESPANOL -0,36 2018-09-14	EUR	1 505 479,95	(1 627,94)	1 507 252,94	1 772,99	ES0L01809141
TOTALES Deuda pública		2 320 071,95	6 674,92	2 344 709,20	24 637,25	
Renta fija privada cotizada						
SANT CONSUMER FINANC 0,08 2018-07-12	EUR	2 896 690,72	-	2 900 810,83	4 120,11	ES0513495RK5
BANCO DE SABADELL 0,11 2018-02-07	EUR	998 902,90	-	1 000 156,86	1 253,96	ES0513862IA6
BANCO DE SABADELL 0,11 2018-02-14	EUR	3 096 743,58	-	3 100 519,86	3 776,28	ES0513862IC2
BANCO DE SABADELL 0,11 2018-04-04	EUR	8 790 966,30	-	8 802 062,51	11 096,21	ES0513862IK5
TELEFONICA, S.A. -0,16 2018-01-05	EUR	3 802 977,16	-	3 800 137,22	(2 839,94)	ES0578430NC0
TELEFONICA, S.A. -0,17 2018-02-23	EUR	1 301 105,79	-	1 300 466,85	(638,94)	ES0578430NE6
TELEFONICA, S.A. -0,18 2018-04-09	EUR	1 701 532,18	-	1 701 088,38	(443,80)	ES0578430NG1
TOTALES Renta fija privada cotizada		22 588 918,53	-	22 605 242,51	16 323,88	
Valores de entidades de crédito garantizados						
AYT CEDULAS CAJAS GL 0,00 2018-02-22	EUR	4 475 538,69	22 677,03	4 478 492,97	2 954,28	ES0312298039
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		4 475 538,69	22 677,03	4 478 492,97	2 954,28	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO -0,40 2018-01-02	EUR	9 298 216,52	(305,69)	9 298 228,39	11,87	ES00000123X3
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		9 298 216,52	(305,69)	9 298 228,39	11,87	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BSCH 2018-01-19	EUR	4 500 000,00	-	4 500 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,03 2018-07-27	EUR	5 200 000,00	670,96	5 200 000,00	-	-
BKT 0,05 2018-08-03	EUR	12 100 000,00	2 502,51	12 100 000,00	-	-
BSCH 2018-08-06	EUR	3 600 000,00	-	3 600 000,00	-	-
LIBERBANK 0,03 2018-09-07	EUR	5 500 000,00	524,33	5 500 000,00	-	-
BKT 0,05 2018-09-15	EUR	3 000 000,00	443,76	3 000 000,00	-	-
BSCH 2018-10-03	EUR	2 250 000,00	-	2 250 000,00	-	-
BSCH 2018-10-03	EUR	2 250 000,00	-	2 250 000,00	-	-
BSCH 2018-11-14	EUR	1 350 000,00	-	1 350 000,00	-	-
BSCH 2018-11-14	EUR	1 350 000,00	-	1 350 000,00	-	-
BKT 0,05 2018-11-23	EUR	7 400 000,00	395,25	7 400 000,00	-	-
BSCH 2018-12-04	EUR	1 300 000,00	-	1 300 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		49 800 000,00	4 536,81	49 800 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		88 482 745,79	33 583,07	88 526 673,07	43 927,28	



ON2979684

CLASE 8.^a

Bankinter Dinero 2, 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						
BANK OF AMERICA CORP 0,51 2018-03-28	EUR	3 303 347,50	(2 283,93)	3 307 390,95	4 043,45	XS0249443879
BANK OF AMERICA CORP 0,22 2018-09-14	EUR	939 619,30	346,24	941 665,65	2 046,35	XS0267827169
DEUTSCHE BANK AG 0,22 2019-04-15	EUR	2 595 021,00	2 968,54	2 609 024,47	14 003,47	DE000DB7XHM0
INTESA SAN PAOLO SPA 0,72 2019-04-17	EUR	1 419 523,00	(1 319,49)	1 420 159,41	636,41	XS1057822766
RENTA FIJA DEUTSCHE BANK AG 0,57 2018-04-13	EUR	6 227 684,00	(10 047,18)	6 232 881,95	5 197,95	DE000DL19SS0
SYDBANK A/S 0,22 2018-05-22	EUR	2 700 598,50	185,30	2 705 078,13	4 479,63	XS1421973089
BARCLAYS BANK 6,00 2018-01-23	EUR	1 835 198,75	19 617,92	1 834 286,89	(911,86)	XS0342289575
GOLDMAN SACHS GROUP 0,13 2018-12-31	EUR	4 410 208,00	(4 359,46)	4 420 683,46	10 475,46	XS1589406633
VOLKSWAGEN AG 0,02 2019-03-30	EUR	3 105 224,50	(1 379,90)	3 108 992,21	3 767,71	XS1586555515
VOLKSWAGEN AG 0,02 2019-07-06	EUR	1 302 346,50	(509,90)	1 303 324,62	978,12	XS1642545690
BARCLAYS BANK 0,07 2019-03-13	EUR	1 406 664,00	(925,72)	1 407 052,82	388,82	XS1578083625
TOTALES Renta fija privada cotizada		29 245 435,05	2 292,42	29 290 540,56	45 105,51	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. BNP PARIBAS ASSET	EUR	7 899 777,52	-	7 881 612,29	(18 165,23)	LU0423949717
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		7 899 777,52	-	7 881 612,29	(18 165,23)	
TOTAL Cartera Exterior		37 145 212,57	2 292,42	37 172 152,85	26 940,28	



CLASE 8.ª



ON2979685

Bankinter Dinero 2, F.I.

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



CLASE 8.ª



ON2979686

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL -0,22 2017-08-18	EUR	2 805 629,70	(1 827,45)	2 808 435,45	2 805,75	ES0L01708186
TOTALES Deuda pública		2 805 629,70	(1 827,45)	2 808 435,45	2 805,75	
Renta fija privada cotizada						
AYT CEDULAS CAJAS GL 0,00 2018-02-22	EUR	6 464 667,00	14 692,45	6 486 347,55	21 680,55	ES0312298039
SANT CONSUMER FINANC 0,23 2017-01-13	EUR	2 893 349,28	-	2 900 201,39	6 852,11	ES0513495QC4
BANCO POPULAR ESPANO 0,62 2017-02-20	EUR	4 472 885,99	-	4 498 133,43	25 247,44	ES0513806YV6
BANCO DE SABADELL 0,55 2017-03-01	EUR	3 083 191,88	-	3 098 812,71	15 620,83	ES0513862DN0
BANCO DE SABADELL 0,45 2017-04-05	EUR	4 181 513,48	-	4 198 393,58	16 880,10	ES0513862EE7
BANCO DE SABADELL 0,45 2017-04-19	EUR	8 562 150,74	-	8 595 881,13	33 730,39	ES0513862EJ6
BANCO POPULAR ESPANO 0,48 2017-05-17	EUR	2 836 401,79	-	2 847 634,61	11 232,82	ES0513806ZO8
TELEFONICA, S.A. 0,69 2017-06-15	EUR	2 780 774,10	-	2 801 906,17	21 132,07	ES0578430MI9
SANT CONSUMER FINANC 0,55 2017-07-28	EUR	8 354 554,42	-	8 401 408,66	46 854,24	ES0513495QG5
SANT CONSUMER FINANC 0,10 2017-08-04	EUR	6 194 033,64	-	6 201 608,11	7 574,47	ES0513495RP4
BANCO DE SABADELL 0,05 2017-09-20	EUR	2 748 635,34	-	2 750 642,13	2 006,79	ES0513862GT0
TOTALES Renta fija privada cotizada		52 572 157,66	14 692,45	52 780 969,47	208 811,81	
Valores de entidades de crédito garantizados						
LA CAIXA CED HIPOT 0,00 2018-01-09	EUR	2 684 286,00	7 550,49	2 694 528,51	10 242,51	ES0414970220
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		2 684 286,00	7 550,49	2 694 528,51	10 242,51	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,38 2017-01-02	EUR	1 153 509,50	(24,35)	1 153 511,40	1,90	ES00000126W8
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 153 509,50	(24,35)	1 153 511,40	1,90	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
LIBERBANK 0,15 2017-04-13	EUR	5 700 000,00	6 159,39	5 700 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,15 2017-12-12	EUR	3 900 000,00	320,32	3 900 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,08 2017-02-01	EUR	2 600 000,00	170,95	2 600 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,08 2017-03-15	EUR	2 600 000,00	222,23	2 600 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,15 2017-10-27	EUR	6 000 000,00	1 601,76	6 000 000,00	-	-
BBVA 2017-09-29	EUR	11 000 000,00	-	11 000 000,00	-	-
LIBERBANK 0,01 2017-09-28	EUR	3 500 000,00	91,09	3 500 000,00	-	-
LIBERBANK 0,05 2017-09-07	EUR	5 500 000,00	873,82	5 500 000,00	-	-
BANCA MARCH 0,03 2017-08-28	EUR	1 250 000,00	131,49	1 250 000,00	-	-
LIBERBANK 0,10 2017-07-04	EUR	5 100 000,00	2 528,40	5 100 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,08 2017-12-28	EUR	6 100 000,00	53,46	6 100 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,35 2017-05-09	EUR	5 700 000,00	12 945,90	5 700 000,00	-	-

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BKT 0,25 2017-02-28	EUR	6 200 000,00	13 034,40	6 200 000,00	-	
CAIXA 0,15 2017-03-24	EUR	5 700 000,00	6 628,06	5 700 000,00	-	
BSCH 0,14 2017-03-03	EUR	15 500 000,00	17 833,53	15 500 000,00	-	
BSCH 0,16 2017-02-09	EUR	2 900 000,00	4 026,69	2 900 000,00	-	
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2017-02-06	EUR	3 100 000,00	13 161,14	3 100 000,00	-	
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2017-02-06	EUR	3 100 000,00	14 052,70	3 100 000,00	-	
BBVA 0,20 2017-01-03	EUR	11 100 000,00	22 078,24	11 100 000,00	-	
BKT 0,10 2017-11-23	EUR	8 700 000,00	929,17	8 700 000,00	-	
BKT 0,15 2017-09-15	EUR	5 450 000,00	2 417,63	5 450 000,00	-	
BKT 0,15 2017-08-03	EUR	15 000 000,00	9 304,13	15 000 000,00	-	
BKT 0,20 2017-05-31	EUR	5 700 000,00	6 712,31	5 700 000,00	-	
BANCO POPULAR ESPANO 0,35 2017-05-23	EUR	3 150 000,00	6 731,24	3 150 000,00	-	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		144 550 000,00	142 008,05	144 550 000,00		
TOTAL Cartera Interior		203 765 582,86	162 399,19	203 987 444,83	221 861,97	



CLASE 8.ª

ON2979687

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
UNICREDITO ITALIANO 0,65 2017-04-10	EUR	6 710 535,70	(1 306,79)	6 711 419,90	884,20	XS1055725730
BANK OF AMERICA CORP 0,52 2018-03-28	EUR	1 498 297,50	537,59	1 502 295,29	3 997,79	XS0249443879
MONTE DEI PASCHI 3,50 2017-03-20	EUR	4 638 577,50	(64 649,37)	4 640 163,07	1 585,57	IT0004804362
BANK OF IRELAND 2,00 2017-05-08	EUR	2 751 650,99	171,90	2 755 978,11	4 327,12	XS1059619012
BANK OF AMERICA CORP 0,23 2018-09-14	EUR	939 619,30	153,75	941 294,32	1 675,02	XS0267827169
CREDIT SUISSE 0,15 2017-11-10	EUR	3 714 878,00	(657,81)	3 722 566,91	7 688,91	XS1319598188
HBOS PLC 0,39 2017-03-21	EUR	2 798 585,99	1 512,52	2 797 430,48	(1 155,51)	XS0292269544
CS INTERNATIONAL LON 0,14 2018-02-19	EUR	3 696 836,50	1 934,96	3 710 537,74	13 701,24	XS1366341433
SYDBANK A/S 0,24 2018-05-22	EUR	2 700 598,50	545,37	2 709 233,36	8 634,86	XS1421973089
TOTALES Renta fija privada cotizada		29 449 579,98	(61 757,88)	29 490 919,18	41 339,20	
Acciones y participaciones cotizadas						
PART.BNP PARIBAS ASSET	EUR	5 300 000,00	-	5 299 859,16	(140,84)	LU0423949717
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 300 000,00	-	5 299 859,16	(140,84)	
TOTAL Cartera Exterior		34 749 579,98	(61 757,88)	34 790 778,34	41 198,36	



CLASE 8.^a



ON2979688



CLASE 8.^a



0N2979689

Bankinter Dinero 2, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El entorno económico global ha seguido mejorando durante todo 2017. Todas las regiones del mundo están registrando sus mejores tasas de crecimiento económico desde la crisis financiera de 2007-08. Especialmente es así en Europa, donde la crisis del euro de 2012 demoró la recuperación.

En los mercados financieros hemos seguido viendo entradas de flujos en los activos de riesgo, con un reflejo en los precios de los mismos. Casi todas las bolsas han registrado avances en este año, que se cierra con subidas generalizadas.

En el caso español, la bolsa ha registrado una evolución más modesta durante la segunda mitad del año como resultado de las turbulencias políticas derivadas de la situación en Cataluña. Ello a pesar de que la economía ha seguido registrando tasas de crecimiento cercanas o por encima del 3% durante el periodo.

La Reserva Federal americana ha seguido con su proceso de normalización gradual de los tipos de interés, situándolos actualmente en el 1,5%. En Europa el Banco Central Europeo ha extendido durante 9 meses más sus compras de bonos, hasta septiembre de 2018, pero ha reducido la cantidad de compras mensuales, una indicación de que se aproxima una cierta normalización de su política monetaria.

Además, este entorno económico positivo generalizado se ha dado con unas tasas de inflación sorprendentemente bajas, lo que ha propiciado una cierta subida de los precios de los bonos en muchos países.

En este entorno el índice S&P500 de la bolsa de Estados Unidos cierra el año con una revalorización del 19,4%. En Europa, el índice Eurostoxx50 ha acumulado en el año una subida del 6,5% y la bolsa española un 7,4%. En Japón la bolsa tuvo un fuerte tirón en la segunda parte del año gracias a la mejora económica y la victoria electoral del primer ministro Abe, cerrando 2017 con +19,7%. También las bolsas emergentes registraron avances importantes (+34,3% en dólares). Hay que tener en cuenta que la debilidad del dólar reduce las rentabilidades en euros de las inversiones en muchos países fuera de la eurozona, incluido Estados Unidos. Dentro de las bolsas de los mercados emergentes han destacado las subidas de países latinoamericanos como Argentina (+77%), Chile (+34%) o Brasil (+27%).



CLASE 8.^a



ON2979690

Bankinter Dinero 2, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

En los mercados de bonos soberanos desarrollados, los movimientos de los precios fueron en general ligeramente negativos en 2017, más acusadas en EE.UU. La TIR del bono español a 10 años subió 5 pb. hasta 1,57%, con una pequeña caída del precio que es compensada con los cupones de los bonos. El bono alemán correspondiente subió su TIR 10 pb. hasta 0,43%. El bono de Estados Unidos subió su TIR 48 pb. hasta el 2,41%.

En los mercados de divisas destaca una depreciación bastante generalizada del dólar y una apreciación del euro frente a casi todas las monedas, reflejo, de nuevo, de la mejor evolución de la economía de la zona euro. El euro se apreció un 14,15% contra el dólar en el año; frente al yen el euro se apreció un 10%.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte recuperación en el precio del petróleo durante la segunda parte del año (entre el 30% y el 40% según el tipo de crudo), cerrando el año con subidas de entre el 12% y el 20%, en línea con otras materias primas. El precio del oro en dólares subió en 2017 un 13%, pero se mantuvo casi sin cambios en euros.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, 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, liquidez y operacional, de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, 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.

Gastos de I+D y Medioambiente

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

En la contabilidad del Fondo 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.



CLASE 8.*
TRES CÉNTIMOS DE EURO



0N2979691

Bankinter Dinero 2, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

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.

Bankinter Dinero 2, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 23 de febrero de 2018 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., ha formulado las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2017 de Bankinter Dinero 2, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente de dicho Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, que preceden a este escrito, de lo que doy fe.

FIRMANTES:



D. Alfonso Ferrari Herrero
Presidente



Dª. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

Bankinter Dinero 2, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2017 de Bankinter Dinero 2, F.I., formulados por el Consejo de Administración, han sido extendidos en papel timbrado del Estado e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla, de lo que doy fe:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N2979663 al 0N2979688 Del 0N2979689 al 0N2979691
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N2979692 al 0N2979717 Del 0N2979718 al 0N2979720



D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero