

Bankinter Renta Dinámica, 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.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Renta Dinámica, F.I., (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera 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 el aspecto 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 obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

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 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 Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría, planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

20 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/09345

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



ON2980299

CLASE 8.ª**Bankinter Renta Dinámica, 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	9 662 006,51	14 592 168,68
Deudores	97 793,68	60 859,22
Cartera de inversiones financieras	8 230 536,15	14 096 615,82
Cartera interior	4 162 992,16	11 259 592,83
Valores representativos de deuda	208 987,16	5 256 500,80
Instrumentos de patrimonio	204 005,00	78 092,03
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	3 750 000,00	5 925 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 056 540,86	2 814 605,15
Valores representativos de deuda	2 090 919,60	471 261,26
Instrumentos de patrimonio	722 110,70	616 103,74
Instituciones de Inversión Colectiva	1 230 687,16	1 683 196,80
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	12 823,40	44 043,35
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	11 003,13	22 417,84
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 333 676,68	434 693,64
TOTAL ACTIVO	9 662 006,51	14 592 168,68

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



ON2980300

CLASE 8.ª**Bankinter Renta Dinámica, 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	9 644 291,67	14 575 255,95
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9 644 291,67	14 575 255,95
Capital	-	-
Partícipes	(34 036 978,51)	(29 150 476,69)
Prima de emisión	-	-
Reservas	33 417,22	33 417,22
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	43 768 945,52	43 768 945,52
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(121 092,56)	(76 630,10)
(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	17 714,84	16 912,73
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	10 928,50	14 887,73
Pasivos financieros	-	-
Derivados	6 786,34	2 025,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	9 662 006,51	14 592 168,68
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	1 844 923,39	1 740 829,14
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 259 169,19	960 705,22
Compromisos por operaciones cortas de derivados	585 754,20	780 123,92
Otras cuentas de orden	7 636 526,48	12 817 053,36
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	1 575 880,52	1 379 869,21
Otros	6 060 645,96	11 437 184,15
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	9 481 449,87	14 557 882,50

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



ON2980301

CLASE 8.ª

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

Bankinter Renta Dinámica, 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	4 589,19	2 849,46
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(124 714,14)	(157 195,35)
Comisión de gestión	(103 207,20)	(131 203,50)
Comisión de depositario	(18 213,01)	(23 153,64)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 293,93)	(2 838,21)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(120 124,95)	(154 345,89)
Ingresos financieros	70 989,97	78 674,55
Gastos financieros	(7 162,42)	(10 480,30)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(136 759,50)	51 458,64
Por operaciones de la cartera interior	(18 784,00)	38 804,92
Por operaciones de la cartera exterior	(105 385,00)	(232,66)
Por operaciones con derivados	(12 590,50)	12 886,38
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(12 852,91)	(6 482,01)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	84 817,25	(35 455,09)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	27 732,50	22 854,79
Resultados por operaciones de la cartera exterior	54 041,26	(30 294,22)
Resultados por operaciones con derivados	3 043,49	(28 015,66)
Otros	-	-
Resultado financiero	(967,61)	77 715,79
Resultado antes de impuestos	(121 092,56)	(76 630,10)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(121 092,56)	(76 630,10)

Las Notas 1 a 12, 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 Renta Dinámica, 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	(121 092,56)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(121 092,56)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(29 150 476,69)	33 417,22	43 768 945,52	(76 630,10)	-	-	14 575 255,95
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(29 150 476,69)	33 417,22	43 768 945,52	(76 630,10)	-	-	14 575 255,95
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(121 092,56)	-	-	(121 092,56)
Aplicación del resultado del ejercicio	(76 630,10)	-	-	76 630,10	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 095 922,49	-	-	-	-	-	1 095 922,49
Reembolsos	(5 905 794,21)	-	-	-	-	-	(5 905 794,21)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(34 036 978,51)	33 417,22	43 768 945,52	(121 092,56)	-	-	9 644 291,67

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.



ON2980302

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

(76 630,10)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos (76 630,10)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	(23 910 989,69)	33 417,22	43 768 945,52	(192 977,14)	-	-	19 698 395,91
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(23 910 989,69)	33 417,22	43 768 945,52	(192 977,14)	-	-	19 698 395,91
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(76 630,10)	-	-	(76 630,10)
Aplicación del resultado del ejercicio	(192 977,14)	-	-	192 977,14	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	3 182 389,66	-	-	-	-	-	3 182 389,66
Reembolsos	(8 228 899,52)	-	-	-	-	-	(8 228 899,52)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(29 150 476,69)	33 417,22	43 768 945,52	(76 630,10)	-	-	14 575 255,95



CLASE 8.ª



ON2980303



CLASE 8.ª



ON2980304

Bankinter Renta Dinámica, 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 Renta Dinámica, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 4 de marzo de 1992. 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 12 de marzo de 1992 con el número 303, 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.



CLASE 8.ª



ON2980305

Bankinter Renta Dinámica, 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 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 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 0,85%.

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 depositaria 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



0N2980306

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, a 4.589,19 euros y 2.849,46 euros, respectivamente.

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.



0N2980307

CLASE 8.ª

Bankinter Renta Dinámica, 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.



0N2980308

CLASE 8.ª

www.repositorio.fiscales.es

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



0N2980309

CLASE 8.^a

Bankinter Renta Dinámica, 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.

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.



ON2980310

CLASE 8.*

Instrumentos de patrimonio

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

- 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.

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.



0N2980311

CLASE 8.^a

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

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.

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.



0N2980312

CLASE 8.ª

Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los 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.

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".



ON2980313

CLASE 8.ª

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



ON2980314

CLASE 8.ª**Bankinter Renta Dinámica, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

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

4. Deudores

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

	2017	2016
Depósitos de garantía	76 619,03	42 760,02
Administraciones Públicas deudoras	17 395,16	15 680,57
Otros	3 779,49	2 418,63
	<u>97 793,68</u>	<u>60 859,22</u>

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, practicados 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	<u>10 928,50</u>	<u>14 887,73</u>
	<u>10 928,50</u>	<u>14 887,73</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.



CLASE 8.^a



ON2980315

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	4 162 992,16	11 259 592,83
Valores representativos de deuda	208 987,16	5 256 500,80
Instrumentos de patrimonio	204 005,00	78 092,03
Depósitos en Entidades de Crédito	3 750 000,00	5 925 000,00
Cartera exterior	4 056 540,86	2 814 605,15
Valores representativos de deuda	2 090 919,60	471 261,26
Instrumentos de patrimonio	722 110,70	616 103,74
Instituciones de Inversión Colectiva	1 230 687,16	1 683 196,80
Derivados	12 823,40	44 043,35
Intereses de la cartera de inversión	11 003,13	22 417,84
	8 230 536,15	14 096 615,82

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.



ON2980316

CLASE 8.^a

seguros y fianzas

Bankinter Renta Dinámica, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**
(Expresada en euros)**7. Tesorería**

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

	2017	2016
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 211 439,15	398 985,07
Cuentas en divisa	122 237,53	35 708,57
	<u>1 333 676,68</u>	<u>434 693,64</u>

Durante los ejercicios 2017 y 2016, las cuentas en el Depositario han sido remuneradas a un tipo de interés del Euribor a un mes menos 0,02% y 0,10%, respectivamente.

De acuerdo con el artículo 51 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, el Fondo de Inversión podrá tener invertido en valores emitidos por un mismo emisor, las posiciones frente a él en productos derivados, liquidez y depósitos, hasta un 20% del patrimonio. Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo mantiene posiciones con Bankinter, S.A. que suponen el 20,05% del patrimonio del Fondo. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, dicho incumplimiento ha sido solventado.

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>9 644 291,67</u>	<u>14 575 255,95</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 989,13</u>	<u>11 950,25</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1 207,18</u>	<u>1 219,66</u>
Número de partícipes	<u>370</u>	<u>462</u>



ON2980317

CLASE 8.ª**Bankinter Renta Dinámica, 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. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

10. 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	1 575 880,52	1 456 499,31
Otros	6 060 645,96	11 437 184,15
	7 636 526,48	12 893 683,46

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.

11. 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 imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.



CLASE 8.ª



ON2980318

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

(Expresada en 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.

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. Adicionalmente, en los Anexos I y III, se indican las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados que mantiene la Sociedad con el Depositario al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.



CLASE 8.ª



0N2980319

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

(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 2017 y 2016, ascienden a dos miles de euros, en cada ejercicio.

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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



CLASE 8.ª



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANKIA SAU 4,00 2024-05-22	EUR	207 106,00	4 222,51	208 987,16	1 881,16	ES0213307004
TOTALES Renta fija privada cotizada		207 106,00	4 222,51	208 987,16	1 881,16	
Acciones admitidas cotización						
ABERTIS INFRAESTRUCT	EUR	94 627,24		92 750,00	(1 877,24)	ES0111845014
IBERDROLA	EUR	52 611,66		51 680,00	(931,66)	ES0144580Y14
ACERINOX	EUR	56 801,25		59 575,00	2 773,75	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		204 040,15		204 005,00	(35,15)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO DE SABADELL 0,04 2018-03-16	EUR	1 200 000,00	381,35	1 200 000,00		
UNICAJA 0,05 2018-07-23	EUR	500 000,00	112,31	500 000,00		
BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-07-24	EUR	900 000,00	396,88	900 000,00		
BKT 0,05 2018-07-24	EUR	600 000,00	132,31	600 000,00		
BANCO POPULAR ESPANO 2018-10-12	EUR	550 000,00		550 000,00		
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		3 750 000,00	1 022,85	3 750 000,00		
TOTAL Cartera Interior		4 161 146,15	5 245,36	4 162 992,16	1 846,01	

ON2980320

Bankinter Renta Dinámica, 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
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL 4,00 2018-03-06	USD	473 717,82	(3 549,20)	435 440,62	(38 277,20)	XS0895794658
DEUDA ESTADO USA 1,75 2021-11-30	USD	232 331,30	595,95	205 233,03	(27 098,27)	US912828U659
DEUDA ESTADO USA 1,13 2019-01-31	USD	128 831,15	672,60	124 002,59	(4 828,56)	US912828V566
DEUDA ESTADO ITALIA 0,90 2022-08-01	EUR	101 216,50	370,71	100 768,53	(447,97)	IT0005277444
TOTALES Deuda pública		936 096,77	(1 909,94)	865 444,77	(70 652,00)	
Renta fija privada cotizada						
TELEFONICA, S.A. 6,50 2049-09-29	EUR	104 464,00	1 867,98	104 408,57	(55,43)	XS0972570351
CAIXABANK 5,00 2023-11-14	EUR	212 715,00	53,71	209 063,96	(3 651,04)	XS0989061345
TOTAL, S.A 2,25 2049-02-26	EUR	104 544,00	1 903,57	104 606,56	62,56	XS1195201931
BSCH 1,38 2022-02-09	EUR	103 264,00	1 217,40	103 186,42	(77,58)	XS1557268221
THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	205 108,00	2 094,23	203 444,65	(1 663,35)	DE000A2BPET2
ACS 0,29 2018-03-07	EUR	299 133,61	-	299 966,65	833,04	XS1577782185
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	100 349,50	229,11	100 227,47	(122,03)	XS1678372472
GRUPE DANONE 1,75 2043-06-23	EUR	100 457,00	301,71	100 570,55	113,55	FR0013292828
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 230 035,11	7 667,71	1 225 474,83	(4 560,28)	
Acciones admitidas cotización						
TOTAL, S.A	EUR	50 163,87	-	48 577,48	(1 586,39)	FR0000120271
I.B.M.	USD	41 702,97	-	38 361,39	(3 341,58)	US4592001014
AKZO	EUR	45 490,90	-	43 812,00	(1 678,90)	NL000009132
INTESA BCI S.P.A	EUR	54 003,23	-	49 860,00	(4 143,23)	IT0000072618
SANOFI-AVENTIS	EUR	52 048,98	-	50 295,00	(1 753,98)	FR0000120578
CRH	EUR	44 978,44	-	45 172,14	193,70	IE001827041
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	63 149,42	-	59 180,00	(3 969,42)	DE0005557508
K+S AG	EUR	55 129,85	-	58 010,23	2 880,38	DE000KSAG888
PUBLICIS	EUR	41 458,22	-	39 655,00	(1 803,22)	FR0000130577
SHIRE PLC	GBP	70 613,76	-	65 809,46	(4 804,30)	JE00B2QKY057
ORANGE SA	EUR	58 149,43	-	57 900,00	(249,43)	FR0000133308
BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	57 574,61	-	62 860,00	5 285,39	NL0000852580
INTERBREW	EUR	63 488,94	-	55 878,00	(7 610,94)	BE0974293251
CREDITO ITALIAN	EUR	54 171,54	-	46 740,00	(7 431,54)	IT0005239360
TOTALES Acciones admitidas cotización		752 124,16	-	722 110,70	(30 013,46)	



0N2980321

CLASE 8.ª

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PART. MUZINICH & CO LTD	EUR	324 870,00	-	328 470,00	3 600,00	IE00BHLSJ159
PART. AMUNDI INVESTMENT	EUR	304 116,96	-	302 820,00	(1 296,96)	FR0013141462
PART. DNCA FINANCE LUXEMB	EUR	200 000,00	-	197 699,22	(2 300,78)	LU0641746143
PART. EDMON DE ROTHSCCHILD	EUR	199 996,20	-	201 405,75	1 409,55	LU1161526816
PART. PIMCO GLOBAL ADVISOR	EUR	200 000,00	-	200 292,19	292,19	IE00B80G9288
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 228 983,16	-	1 230 687,16	1 704,00	
TOTAL Cartera Exterior		4 147 239,20	5 757,77	4 043 717,46	(103 521,74)	



CLASE 8.ª



ON2980322

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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



ON2980323

CLASE 8.ª

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
EUROSTOXX 50 10 2018-03-31	EUR	250 390,00	244 510,00	16/03/2018
USD/USD 125000 2018-03-31	USD	743 655,19	754 844,56	19/03/2018
INDICE VIX 1000 2018-01-17	USD	39 798,30	38 256,37	17/01/2018
IBEX35 10 2018-01-19	EUR	101 090,00	100 208,00	19/01/2018
INDICE VSTOXX 100 2018-01-31	EUR	49 425,00	48 475,00	17/01/2018
IND STOXX BANKS 50 2018-03-31	EUR	65 650,00	65 200,00	16/03/2018
TOTALES Futuros comprados		1 250 008,49	1 251 493,93	
Emisión de opciones "put"				
EMNI S&P JUN18 50 2018-06-15	USD	4 200,70	2 050,34	15/06/2018
AC ST MICROLEC 100 2018-01-19	EUR	1 280,00	940,00	19/01/2018
AC ST MICROLEC 100 2018-01-19	EUR	1 680,00	1 420,00	19/01/2018
AC RWE DEM 100 2018-01-19	EUR	2 000,00	1 960,00	19/01/2018
TOTALES Emisión de opciones "put"		9 160,70	6 370,34	
Futuros vendidos				
S&P 500 50 2018-06-30	USD	212 510,42	223 203,87	15/06/2018
BK 0%071022 1 2018-03-31	EUR	132 330,00	131 610,00	8/03/2018
DBR0.25% 150227 1 2018-03-31	EUR	162 910,00	161 680,00	8/03/2018
AC AZKO NOBEL 105.5749 2018-01-31	EUR	47 065,29	46 245,73	19/01/2018
TOTALES Futuros vendidos		554 815,71	562 739,60	
Compra de opciones "put"				
AC APPLE COMPUT 100 2018-01-19	USD	17 711,29	20,84	19/01/2018
EMNI S&P JUN18 50 2018-06-15	USD	8 351,39	4 134,02	15/06/2018
AC APPLE COMPUT 100 2018-04-20	USD	4 875,81	3 975,66	20/04/2018
TOTALES Compra de opciones "put"		30 938,49	8 130,52	
TOTALES		1 844 923,39	1 828 734,39	

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL 4,00 2018-03-06	USD	473 717,82	6 708,56	495 431,76	21 713,94	XS0895794658
TOTALES Deuda pública		473 717,82	6 708,56	495 431,76	21 713,94	
Renta fija privada cotizada						
BANKIA SAU 3,50 2019-01-17	EUR	312 445,00	6 484,23	322 854,07	10 409,07	ES0313307003
BANKIA SAU 1,50 2017-10-09	EUR	403 250,00	(610,96)	406 666,54	3 416,54	ES0313307185
TOTALES Renta fija privada cotizada		715 695,00	5 873,27	729 520,61	13 825,61	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,38 2017-01-02	EUR	4 031 541,80	(85,11)	4 031 548,43	6,63	ES00000126W8
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		4 031 541,80	(85,11)	4 031 548,43	6,63	
Acciones admitidas cotización FERROVIAL, S.A.						
TOTALES Acciones admitidas cotización						
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BKT 0,15 2017-07-24	EUR	76 037,85	-	78 092,03	2 054,18	ES0118900010
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		76 037,85	-	78 092,03	2 054,18	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. superior a 12 meses						
BANKIA SAU 0,20 2017-01-20	EUR	1 500 000,00	1 004,37	1 500 000,00	-	
BBVA 0,15 2017-01-23	EUR	1 000 000,00	1 890,31	1 000 000,00	-	
UNICAJA 0,36 2017-02-01	EUR	500 000,00	708,87	500 000,00	-	
UNICAJA 0,15 2017-07-21	EUR	1 000 000,00	3 303,61	1 000 000,00	-	
BANCO MARE NOSTRUM 0,30 2017-07-24	EUR	500 000,00	336,85	500 000,00	-	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. superior a 12 meses		5 925 000,00	9 151,52	5 925 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		11 221 992,47	21 648,24	11 259 592,83	37 600,36	



CLASE 8.ª



ON2980324

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO USA 1,75 2021-11-30	USD	464 662,60	769,60	471 261,26	6 598,66	US912828U659
TOTALES Deuda pública		464 662,60	769,60	471 261,26	6 598,66	
Acciones admitidas cotización						
ABB	CHF	86 662,48	-	90 089,75	3 427,27	CH0012221716
NOVARTIS	CHF	78 770,43	-	82 875,86	4 105,43	CH0012005267
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	76 124,41	-	82 978,13	6 853,72	FR0000125007
GROUPE EUROTUNNEL	EUR	141 935,36	-	135 510,00	(6 425,36)	FR0010533075
E.ON AG	EUR	64 836,88	-	67 000,00	2 163,12	DE000ENAG999
VINCI SA	EUR	91 704,86	-	97 050,00	5 345,14	FR0000125486
ENGIE	EUR	72 465,12	-	60 600,00	(11 865,12)	FR0010208488
TOTALES Acciones admitidas cotización		612 499,54		616 103,74	3 604,20	
Acciones y participaciones Directiva						
PART.AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	300 000,00	-	302 698,67	2 698,67	LU0211118483
PART.CANDRIAM FRANCE SAS	EUR	499 999,81	-	500 348,31	348,50	FR0010760694
PART.ROBECO ASSET	EUR	300 000,00	-	304 689,82	4 689,82	LU11171710608
PART.JP MORGAN INVESTMENT	EUR	268 260,01	-	253 110,00	(15 150,01)	LU0917670407
PART.MUZINICH & CO LTD	EUR	324 870,00	-	322 350,00	(2 520,00)	IE00BHLSJ159
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 693 129,82		1 683 196,80	(9 933,02)	
TOTAL Cartera Exterior		2 770 291,96	769,60	2 770 561,80	269,84	



CLASE 8.ª



0N2980325

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
USD/USD 125000 2017-03-31	USD	507 515,68	502 184,66	13/03/2017
CHF/CHF 125000 2017-03-31	CHF	124 938,25	124 868,35	13/03/2017
EUROSTOXX 600 50 2017-03-31	EUR	320 700,00	322 740,00	17/03/2017
TOTALES Futuros comprados		953 153,93	949 793,01	
Compra de opciones "call"				
FUT DOLAR MAR17/USD 125000 2017-03-03	USD	5 129,18	3 063,26	3/03/2017
TOTALES Compra de opciones "call"		5 129,18	3 063,26	
Emisión de opciones "put"				
FUT DOLAR MAR17/USD 125000 2017-03-03	USD	2 422,11	1 994,68	3/03/2017
TOTALES Emisión de opciones "put"		2 422,11	1 994,68	
Futuros vendidos				
S&P 500 50 2017-03-31	USD	320 844,41	318 607,52	17/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		320 844,41	318 607,52	
Compra de opciones "put"				
AC AENA 100 2017-06-16	EUR	9 575,00	5 150,00	16/06/2017
AC APPLE COMPUT 100 2018-01-19	USD	20 184,27	17 572,19	19/01/2018
EUROSTOXX 50 10 2017-01-20	EUR	16 930,00	5 135,00	20/01/2017
FUT 3EH7 3W 50 2017-01-20	USD	412 590,24	9 142,28	20/01/2017
TOTALES Compra de opciones "put"		459 279,51	36 999,47	
TOTALES		1 740 829,14	1 310 457,94	



CLASE 8.ª



ON2980326



CLASE 8.ª



ON2980327

Bankinter Renta Dinámica, 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%).



0N2980328

CLASE 8.ª

Bankinter Renta Dinámica, 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 EEUU. 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.^a

de la clasificación de bienes de consumo



0N2980329

Bankinter Renta Dinámica, 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 Renta Dinámica, 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 Renta Dinámica, 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 Renta Dinámica, 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 Renta Dinámica, 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 0N2980299 al 0N2980326 Del 0N2980327 al 0N2980329
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N2980330 al 0N2980357 Del 0N2980358 al 0N2980360

FIRMANTES:



D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero