

## **BANKINTER ÍNDICE AMÉRICA, F.I.**

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



## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

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

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

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

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

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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

### *Opinión*

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

### *Otras cuestiones*

Las cuentas anuales del fondo Bankinter Índice América, F.I. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2015 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 15 de abril de 2016.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Fco. Javier Astiz Fernández

21 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/29327  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9841099

## Bankinter Índice América, F.I.

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

(Expresado en euros)

| ACTIVO                                    | 2016                  | 2015                  |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                     | -                     |
| Inmovilizado intangible                   | -                     | -                     |
| Inmovilizado material                     | -                     | -                     |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                     | -                     |
| Mobiliario y enseres                      | -                     | -                     |
| Activos por impuesto diferido             | -                     | -                     |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>193 541 440,03</b> | <b>113 219 944,95</b> |
| Deudores                                  | 8 387 881,81          | 5 334 880,19          |
| Cartera de inversiones financieras        | 160 126 511,57        | 86 058 691,31         |
| Cartera interior                          | 149 788 532,95        | 77 414 928,19         |
| Valores representativos de deuda          | 116 788 532,95        | 44 414 928,19         |
| Instrumentos de patrimonio                | -                     | -                     |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                     | -                     |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | 33 000 000,00         | 33 000 000,00         |
| Derivados                                 | -                     | -                     |
| Otros                                     | -                     | -                     |
| Cartera exterior                          | 10 326 386,56         | 8 600 313,25          |
| Valores representativos de deuda          | -                     | -                     |
| Instrumentos de patrimonio                | -                     | -                     |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 10 326 386,56         | 9 584 339,75          |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                     | -                     |
| Derivados                                 | -                     | (984 026,50)          |
| Otros                                     | -                     | -                     |
| Intereses de la cartera de inversión      | 11 592,06             | 43 449,87             |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                     | -                     |
| Periodificaciones                         | -                     | -                     |
| Tesorería                                 | 25 027 046,65         | 21 826 373,45         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>193 541 440,03</b> | <b>113 219 944,95</b> |

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9841100

## Bankinter Índice América, F.I.

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

(Expresado en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>  | <b>2016</b>           | <b>2015</b>           |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>192 645 678,33</b> | <b>113 089 186,21</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 192 645 678,33        | 113 089 186,21        |
| Capital   | -                     | -                     |
| Partícipes  | 188 007 081,81        | 114 318 178,39        |
| Prima de emisión  | -                     | -                     |
| Reservas  | 521 810,31            | 521 810,31            |
| (Acciones propias)  | -                     | -                     |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | (3 343 961,73)        | (3 343 961,73)        |
| Otras aportaciones de socios  | -                     | -                     |
| Resultado del ejercicio   | 7 460 747,94          | 1 593 159,24          |
| (Dividendo a cuenta)  | -                     | -                     |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                     | -                     |
| Otro patrimonio atribuido   | -                     | -                     |
| <b>Pasivo no corriente</b>  | -                     | -                     |
| Provisiones a largo plazo   | -                     | -                     |
| Deudas a largo plazo  | -                     | -                     |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                     | -                     |
| <b>Pasivo corriente</b>   | <b>895 761,70</b>     | <b>130 758,74</b>     |
| Provisiones a corto plazo   | -                     | -                     |
| Deudas a corto plazo  | -                     | -                     |
| Acreedores  | 185 655,33            | 130 758,74            |
| Pasivos financieros   | -                     | -                     |
| Derivados   | 710 106,37            | -                     |
| Periodificaciones   | -                     | -                     |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>193 541 440,03</b> | <b>113 219 944,95</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   | <b>2016</b>           | <b>2015</b>           |
| <b>Cuentas de compromiso</b>  | <b>180 209 536,47</b> | <b>102 568 434,85</b> |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 180 209 536,47        | 102 568 434,85        |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                     | -                     |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>126 723 254,75</b> | <b>40 446 433,38</b>  |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                     | -                     |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                     | -                     |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                     | -                     |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                     | -                     |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                     | -                     |
| Otros   | 126 723 254,75        | 40 446 433,38         |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>306 932 791,22</b> | <b>143 014 868,23</b> |

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



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



0M9841101

## Bankinter Índice América, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

|   | <u>2016</u>           | <u>2015</u>           |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                     | -                     |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                     | -                     |
| Gastos de personal  | -                     | -                     |
| Otros gastos de explotación   | (1 051 767,13)        | (1 489 046,99)        |
| Comisión de gestión   | (951 861,67)          | (1 342 673,93)        |
| Comisión de depositario   | (95 186,20)           | (134 267,39)          |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                     | -                     |
| Otros   | (4 719,26)            | (12 105,67)           |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                     | -                     |
| Excesos de provisiones  | -                     | -                     |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                     | -                     |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(1 051 767,13)</b> | <b>(1 489 046,99)</b> |
| Ingresos financieros  | 22 259,99             | 411 336,32            |
| Gastos financieros  | (30 550,14)           | (50 142,87)           |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 8 595 611,52          | 1 609 332,93          |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 193,25                | 333,39                |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 952 954,42            | 982 561,01            |
| Por operaciones con derivados                                       | 7 642 463,85          | 626 438,53            |
| Otros   | -                     | -                     |
| Diferencias de cambio   | 314 394,72            | 826 938,66            |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (313 839,93)          | 300 833,71            |
| Deterioros  | -                     | -                     |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (333,39)              | (1 891,46)            |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | (214 670,06)          | 31,52                 |
| Resultados por operaciones con derivados                            | (98 836,48)           | 302 693,65            |
| Otros   | -                     | -                     |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>8 587 876,16</b>   | <b>3 098 298,75</b>   |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>7 536 109,03</b>   | <b>1 609 251,76</b>   |
| Impuesto sobre beneficios   | (75 361,09)           | (16 092,52)           |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>7 460 747,94</b>   | <b>1 593 159,24</b>   |

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 2016.

**Bankinter Índice América, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)

| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>  |                     |
|--|---------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   | 7 460 747,94        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas | -                   |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   | -                   |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  | <b>7 460 747,94</b> |

| <b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b> |                       | Resultados de ejercicios anteriores |                   | Reservas              | Participes          | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total                 |
|---|-----------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>                | <b>114 318 178,39</b> | <b>(3 343 961,73)</b>               | <b>521 810,31</b> | <b>114 318 178,39</b> | <b>1 593 159,24</b> | -                       | -                    | -                         | <b>113 089 186,21</b> |
| Ajustes por cambios de criterio                         | -                     | -                                   | -                 | -                     | -                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| Ajustes por errores                                     | -                     | -                                   | -                 | -                     | -                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| <b>Saldo ajustado</b>                                   | <b>114 318 178,39</b> | <b>(3 343 961,73)</b>               | <b>521 810,31</b> | <b>114 318 178,39</b> | <b>1 593 159,24</b> | -                       | -                    | -                         | <b>113 089 186,21</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos                     | -                     | -                                   | -                 | -                     | 7 460 747,94        | -                       | -                    | -                         | 7 460 747,94          |
| Aplicación del resultado del ejercicio                  | 1 593 159,24          | -                                   | -                 | -                     | (1 593 159,24)      | -                       | -                    | -                         | -                     |
| Operaciones con participes                              | -                     | -                                   | -                 | -                     | -                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| Suscripciones   | 142 948 187,30        | -                                   | -                 | -                     | -                   | -                       | -                    | -                         | 142 948 187,30        |
| Reembolsos  | (70 852 443,12)       | -                                   | -                 | -                     | -                   | -                       | -                    | -                         | (70 852 443,12)       |
| Otras variaciones del patrimonio                        | -                     | -                                   | -                 | -                     | -                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>                | <b>188 007 081,81</b> | <b>(3 343 961,73)</b>               | <b>521 810,31</b> | <b>188 007 081,81</b> | <b>7 460 747,94</b> | -                       | -                    | -                         | <b>192 645 678,33</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9841102

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 2016.

**Bankinter Índice América, F.I.**

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

(Expresado en euros)

| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>  |                     |
|--|---------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   | 1 593 159,24        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                   |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   | -                   |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  | <b>1 593 159,24</b> |

| <b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b> |                       | Resultados de ejercicios anteriores |                   | Reservas              | Participes           | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total                 |
|---|-----------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>                 | <b>159 004 387,29</b> | <b>(3 343 961,73)</b>               | <b>521 810,31</b> | <b>159 004 387,29</b> | <b>22 504 833,44</b> | -                       | -                    | -                         | <b>178 687 069,31</b> |
| Ajustes por cambios de criterio                         | -                     | -                                   | -                 | -                     | -                    | -                       | -                    | -                         | -                     |
| Ajustes por errores                                     | -                     | -                                   | -                 | -                     | -                    | -                       | -                    | -                         | -                     |
| <b>Saldo ajustado</b>                                   | <b>159 004 387,29</b> | <b>(3 343 961,73)</b>               | <b>521 810,31</b> | <b>159 004 387,29</b> | <b>22 504 833,44</b> | -                       | -                    | -                         | <b>178 687 069,31</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos                     | -                     | -                                   | -                 | -                     | 1 593 159,24         | -                       | -                    | -                         | 1 593 159,24          |
| Aplicación del resultado del ejercicio                  | 22 504 833,44         | -                                   | -                 | -                     | (22 504 833,44)      | -                       | -                    | -                         | -                     |
| Operaciones con participes                              | -                     | -                                   | -                 | -                     | -                    | -                       | -                    | -                         | -                     |
| Suscripciones   | 47 737 158,60         | -                                   | -                 | -                     | -                    | -                       | -                    | -                         | 47 737 158,60         |
| Reembolsos  | (114 928 200,94)      | -                                   | -                 | -                     | -                    | -                       | -                    | -                         | (114 928 200,94)      |
| Otras variaciones del patrimonio                        | -                     | -                                   | -                 | -                     | -                    | -                       | -                    | -                         | -                     |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>                 | <b>114 318 178,39</b> | <b>(3 343 961,73)</b>               | <b>521 810,31</b> | <b>114 318 178,39</b> | <b>1 593 159,24</b>  | -                       | -                    | -                         | <b>113 089 186,21</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9841103



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9841104

## Bankinter Índice América, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Bankinter Índice América, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 12 de mayo de 2000 bajo la denominación social de BK Índice América 100, F.I.M., modificándose dicha denominación por la actual el 8 de abril de 2011. Tiene su domicilio social en Marqués de Riscal, 11 Bis, 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 28 de julio de 2000 con el número 2.189, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9841105

## Bankinter Índice América, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual máxima en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de gestión ha sido del 0,00%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración máxima de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de depositaría ha sido del 0,00%.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
REGISTRO DE PARTICIPACIONES



0M9841106

## **Bankinter Índice América, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2015 y 2016 la comisión de gestión ha sido del 1%.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 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.

#### 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.



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



OM9841107

**Bankinter Índice América, F.I.**

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

(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 2016 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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9841108

## Bankinter Índice América, F.I.

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

(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 2016 y 2015.

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

### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9841109

## Bankinter Índice América, F.I.

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

(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:

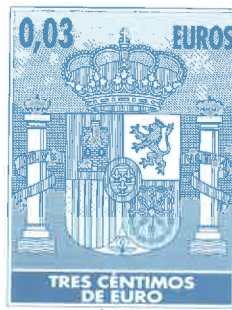
- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
DE PATRIMONIO



0M9841110

## Bankinter Índice América, F.I.

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

(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.



CLASE 8.ª



0M9841111

## Bankinter Índice América, F.I.

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

(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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Impuesto del Valor Añadido



0M9841112

## Bankinter Índice América, F.I.

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

(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".



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



OM9841113

## Bankinter Índice América, F.I.

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

(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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9841114

## Bankinter Índice América, F.I.

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

(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 2016 y 2015, es el siguiente:

|                                    | 2016                | 2015                |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Depósitos de garantía              | 8 337 765,96        | 5 186 639,68        |
| Administraciones Públicas deudoras | 39 285,38           | 127 201,22          |
| Otros                              | 10 830,47           | 21 039,29           |
|                                    | <b>8 387 881,81</b> | <b>5 334 880,19</b> |

El saldo recogido en "Depósitos en garantía" corresponde a depósitos del Fondo en entidades financieras dados en garantía para la operativa con derivados.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015, es el siguiente:

|                                      | 2016              | 2015              |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 75 361,09         | 16 092,52         |
| Otros                                | 110 294,24        | 114 666,22        |
|                                      | <b>185 655,33</b> | <b>130 758,74</b> |

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el importe a pagar por la liquidación del Impuesto de Sociedades del ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9841115

## Bankinter Índice América, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

#### 6. Cartera de inversiones financieras

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

|   | 2016                  | 2015                 |
|---|-----------------------|----------------------|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>149 788 532,95</b> | <b>77 414 928,19</b> |
| Valores representativos de deuda            | 116 788 532,95        | 44 414 928,19        |
| Depósitos en Entidades de Crédito           | 33 000 000,00         | 33 000 000,00        |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>10 326 386,56</b>  | <b>8 600 313,25</b>  |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | 10 326 386,56         | 9 584 339,75         |
| Derivados                                   | -                     | (984 026,50)         |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>11 592,06</b>      | <b>43 449,87</b>     |
|   | <b>160 126 511,57</b> | <b>86 058 691,31</b> |

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en 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 III.

#### 7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado Euribor a un mes menos 0,1%.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
del Estado



OM9841116

## Bankinter Índice América, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

|                                     | 2016                  | 2015                  |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>192 645 678,33</u> | <u>113 089 186,21</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>194 113,83</u>     | <u>126 155,36</u>     |
| Valor liquidativo por participación | <u>992,44</u>         | <u>896,16</u>         |
| Número de partícipes                | <u>21 031</u>         | <u>3 573</u>          |

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen participaciones significativas.

#### 9. Cuentas de compromiso

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

#### 10. Otras cuentas de orden

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

|       | 2016                  | 2015                 |
|-------|-----------------------|----------------------|
| Otros | <u>126 723 254,75</u> | <u>40 446 433,38</u> |
|       | <u>126 723 254,75</u> | <u>40 446 433,38</u> |



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CATEGORÍA



OM9841117

**Bankinter Índice América, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

## **11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

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

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

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

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

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

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



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



0M9841118

**Bankinter Índice América, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

## 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. Asimismo en los Anexos I y III se indican las adquisiciones temporales de activos contratadas con el Depositario al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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

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

Los honorarios percibidos por Deloitte, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2015, ascendieron a 3 miles de euros.

Bankinter Índice América, F.I.

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

| Cartera Interior  | Divisa | Valoración inicial    | Intereses         | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|---|--------|-----------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>                          |        |                       |                   |                       |                          |               |
| BKT-0,38 2017-01-02   | EUR    | 13 395 636,00         | (282,80)          | 13 395 658,06         | 22,06                    | ES000000123C7 |
| BKT-0,38 2017-01-02   | EUR    | 20 689 103,70         | (436,77)          | 20 689 137,77         | 34,07                    | ES000000123Q7 |
| BKT-0,38 2017-01-02   | EUR    | 3 429 600,00          | (72,40)           | 3 429 605,65          | 5,65                     | ES000000126A4 |
| BKT-0,38 2017-01-02   | EUR    | 10 476 200,00         | (221,17)          | 10 476 217,25         | 17,25                    | ES000000127C8 |
| BKT-0,38 2017-01-02   | EUR    | 11 476 620,00         | (242,29)          | 11 476 638,90         | 18,90                    | ES000000127G9 |
| BKT-0,38 2017-01-02   | EUR    | 28 410 200,00         | (599,78)          | 28 410 247,73         | 47,73                    | ES00000012411 |
| BKT-0,38 2017-01-02   | EUR    | 8 097 180,00          | (170,94)          | 8 097 193,33          | 13,33                    | ES000000120J8 |
| BKT-0,38 2017-01-02   | EUR    | 4 277 000,00          | (90,29)           | 4 277 007,04          | 7,04                     | ES000000121G2 |
| BKT-0,38 2017-01-02   | EUR    | 11 475 200,00         | (242,25)          | 11 475 218,89         | 18,89                    | ES000000122E5 |
| BKT-0,38 2017-01-02   | EUR    | 5 061 600,00          | (106,85)          | 5 061 608,33          | 8,33                     | ES000000123B9 |
| <b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>                  |        | <b>116 788 339,70</b> | <b>(2 465,54)</b> | <b>116 788 532,95</b> | <b>193,25</b>            |               |
| <b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>         |        |                       |                   |                       |                          |               |
| UNICAJA 0,23 2017-06-21   | EUR    | 4 000 000,00          | 4 887,23          | 4 000 000,00          | -                        | -             |
| BANCO DE SABADELL 0,05 2017-06-20   | EUR    | 7 000 000,00          | 1 869,65          | 7 000 000,00          | -                        | -             |
| BANKIA SAU 0,10 2017-06-27  | EUR    | 7 000 000,00          | 3 604,61          | 7 000 000,00          | -                        | -             |
| BANCO POPULAR ESPANO 0,22 2017-10-10  | EUR    | 7 000 000,00          | 3 498,95          | 7 000 000,00          | -                        | -             |
| BANCO DE SABADELL 0,10 2017-12-22   | EUR    | 8 000 000,00          | 197,16            | 8 000 000,00          | -                        | -             |
| <b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b> |        | <b>33 000 000,00</b>  | <b>14 057,60</b>  | <b>33 000 000,00</b>  | <b>-</b>                 | <b>-</b>      |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>   |        | <b>149 788 339,70</b> | <b>11 592,06</b>  | <b>149 788 532,95</b> | <b>193,25</b>            |               |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9841119

**Bankinter Índice América, F.I.**

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

| Cartera Exterior   | Divisa | Valoración inicial  | Intereses | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--|--------|---------------------|-----------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Acciones y participaciones Directiva                           |        |                     |           |                      |                          |              |
| PART. BLACKROCK FUND   | USD    | 3 589 400,18        | -         | 5 579 134,21         | 1 989 734,03             | IE00B5BMR087 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>            |        | <b>3 589 400,18</b> | <b>-</b>  | <b>5 579 134,21</b>  | <b>1 989 734,03</b>      |              |
| Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)                |        |                     |           |                      |                          |              |
| PART. STATE STREET GLOBAL                                      | USD    | 3 271 881,97        | -         | 4 747 252,35         | 1 475 370,38             | US78462F1030 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)</b> |        | <b>3 271 881,97</b> | <b>-</b>  | <b>4 747 252,35</b>  | <b>1 475 370,38</b>      |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                                  |        | <b>6 861 282,15</b> | <b>-</b>  | <b>10 326 386,56</b> | <b>3 465 104,41</b>      |              |



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



0M9841120

**Bankinter Índice América, F.I.**

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

| Descripción                      | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable    | Vencimiento del<br>contrato |
|----------------------------------|--------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados                |        |                                 |                       |                             |
| S&P 500 50 2017-03-31            | USD    | 180 209 536,47                  | 178 420 212,76        | 17/03/2017                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b> |        | <b>180 209 536,47</b>           | <b>178 420 212,76</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                   |        | <b>180 209 536,47</b>           | <b>178 420 212,76</b> |                             |



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
de valor líquido



0M9841121

Bankinter Índice América, F.I.

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

| Cartera Interior  | Divisa | Valoración inicial   | Intereses        | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|----------------------|------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Adquisición temporal de activos con Depositario                                 |        |                      |                  |                      |                          |              |
| BKT -0,05 2016-01-04  | EUR    | 44 414 594,80        | (61,69)          | 44 414 928,19        | 333,39                   | ES00000124V5 |
| <b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>                  |        | <b>44 414 594,80</b> | <b>(61,69)</b>   | <b>44 414 928,19</b> | <b>333,39</b>            |              |
| Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses                |        |                      |                  |                      |                          |              |
| BANCO DE SABADELL 0,20 2016-06-20   | EUR    | 9 000 000,00         | 9 661,23         | 9 000 000,00         | -                        |              |
| BBVA 0,20 2016-06-20  | EUR    | 12 000 000,00        | 12 881,64        | 12 000 000,00        | -                        |              |
| BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2016-06-27  | EUR    | 5 000 000,00         | 12 929,46        | 5 000 000,00         | -                        |              |
| BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2016-10-10  | EUR    | 7 000 000,00         | 8 039,23         | 7 000 000,00         | -                        |              |
| <b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b> |        | <b>33 000 000,00</b> | <b>43 511,56</b> | <b>33 000 000,00</b> | <b>-</b>                 |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>   |        | <b>77 414 594,80</b> | <b>43 449,87</b> | <b>77 414 928,19</b> | <b>333,39</b>            |              |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9841122

**Bankinter Índice América, F.I.**

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

| Cartera Exterior  | Divisa | Valoración inicial  | Intereses | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| Acciones y participaciones Directiva<br>PART.BLACKROCK FUND                 | USD    | 3 589 400,18        | -         | 4 894 654,44        | 1 305 254,26             | IE00B5BMR087 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>                         |        | <b>3 589 400,18</b> | <b>-</b>  | <b>4 894 654,44</b> | <b>1 305 254,26</b>      |              |
| Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)<br>PART.STATE STREET GLOBAL | USD    | 2 248 355,65        | -         | 4 689 685,31        | 2 441 329,66             | US78462F1030 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>              |        | <b>2 248 355,65</b> | <b>-</b>  | <b>4 689 685,31</b> | <b>2 441 329,66</b>      |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>   |        | <b>5 837 755,83</b> | <b>-</b>  | <b>9 584 339,75</b> | <b>3 746 583,92</b>      |              |



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



0M9841123

**Bankinter Índice América, F.I.**

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

| Descripción                      | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable    | Vencimiento del<br>contrato |
|----------------------------------|--------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>         |        |                                 |                       |                             |
| S&P 500 50 2016-03-31            | USD    | 102 568 434,85                  | 104 317 059,26        | 18/03/2016                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b> |        | <b>102 568 434,85</b>           | <b>104 317 059,26</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                   |        | <b>102 568 434,85</b>           | <b>104 317 059,26</b> |                             |



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



0M9841124





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



0M9841126

## Bankinter Índice América, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2016

---

Los activos de renta fija sufrieron una caída de precios relevante durante la segunda parte del año, reflejo de un mejor entorno económico. La Tir del bono alemán sube de forma importante durante el semestre, pasando de -0,13% en junio a +0,21% en final de año, revirtiendo la tendencia de los últimos tiempos. Los bonos españoles también sufrieron, con la TIR del bono español a 10 años subiendo desde 1,15% a cierre de junio hasta 1,42% en diciembre. En Estados Unidos las perspectivas de subidas de tipos a finales de año también perjudicaron a los bonos a más largo plazo. La TIR del bono americano a 10 años pasó del 1,47% al 2,44%, lo que supone una importante caída de precio. Los bonos corporativos también cayeron en precio durante el semestre, pero de forma más moderada que los gobiernos.

En los mercados de divisas, el dólar se apreció frente a casi todas las divisas durante la segunda mitad del año (+5,3%), especialmente tras la victoria de Donald Trump en las elecciones americanas. Frente al euro subió un 5,3% (cerrando a 1,052 en diciembre) y frente al yen un 13,3%. El euro se apreció un 7,6% frente al yen durante el semestre. La moneda más débil durante el ejercicio 2016 fue la libra esterlina como consecuencia del Brexit, cayendo un 13,5% frente al euro durante el año.

En los mercados de materias primas la segunda mitad del año consolidó los fuertes movimientos al alza del primer semestre. En el acumulado del año el petróleo se ha revalorizado un 60-62% (según el tipo de referencia). El oro, por su parte, perdió buena parte de lo ganado y cierra el año con una subida del 8,1% en dólares.

El entorno económico a nivel global parece en mejores circunstancias que en ningún momento de 2016. Los datos de actividad, producción industrial, confianza empresarial, confianza del consumidor, mejoras de la inflación, subidas salariales, han cerrado 2016 en niveles relativamente altos. Los beneficios empresariales que se publicaron durante otoño fueron los mejores en varios trimestres y hay una expectativa positiva para los que se publicarán en enero de 2017 sobre el cierre del año pasado.

En este entorno ligeramente más benigno, los bancos centrales están cambiando algo su mensaje. La Reserva Federal de E.E.U.U. subió tipos en diciembre, por segunda vez desde la crisis, y prevé hoy hasta tres subidas más durante el año 2017. El BCE ha extendido su compra de bonos durante nueve meses más hasta finales de año, pero ha reducido el tamaño de las compras. EL Banco de Inglaterra y el Banco de Japón también han modulado algo su mensaje ante un entorno algo más favorable; también como un reconocimiento de las limitaciones de la política monetaria en esta fase.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9841127

## **Bankinter Índice América, F.I.**

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

---

Estos cambios de percepción han afectado a los mercados de bonos, que han abandonado sus niveles mínimos de rentabilidad en lo que puede ser un cambio de ciclo tras muchos años de subidas casi continuadas.

Por su parte, los resultados empresariales empiezan a mejorar algo, cambiando la tendencia de los últimos trimestres. Esto está dando un cierto soporte a las bolsas desarrolladas.

El cambio de presidencia en E.E.U.U. el pasado 20 de enero supondrá un hito muy relevante para los mercados financieros por cuanto se esperan medidas económicas de calado en los primeros meses de la presidencia de Donald Trump. Esto será uno de los factores clave de la evolución de los mercados en la primera mitad del año, tanto en bolsas como divisa y bonos.

También durante el primer semestre el Reino Unido tendrá que activar el artículo 50 del Tratado de la Unión Europea y definir las líneas de su negociación de salida de la UE, si se decanta por una salida suave o dura, abandonando el mercado común de bienes y servicios o no.

Simultáneamente, durante el semestre se llevarán a cabo dos elecciones relevantes para el devenir europeo: las legislativas holandesas y las presidenciales francesas. En ambos casos los partidos populistas atraen un buen porcentaje de votos según las encuestas.

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

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

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

#### **Acciones propias**

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



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



OM9841128

**Bankinter Índice América, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2016**

---

### **Uso de instrumentos financieros**

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

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

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

**Bankinter Índice América, 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 17 de febrero de 2017 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., ha formulado las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2016 de Bankinter Índice América, 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.



---

D. José Manuel García de Sola Arriaga  
Presidente



---

D.ª Ana Isabel Casuso Romero  
Secretaria no Consejera

**Bankinter Índice América, 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 2016 de Bankinter Índice América, 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:

| <b>Ejemplar</b>         | <b>Documento</b>                      | <b>Número de folios en papel timbrado</b>                |
|-------------------------|---------------------------------------|--|
| <b>Primer ejemplar</b>  | Cuentas anuales<br>Informe de gestión | Del 0M9841069 al 0M9841094<br>Del 0M9841095 al 0M9841098 |
| <b>Segundo ejemplar</b> | Cuentas anuales<br>Informe de gestión | Del 0M9841099 al 0M9841124<br>Del 0M9841125 al 0M9841128 |

---

D<sup>a</sup>. Ana Isabel Casuso Romero  
Secretaria no Consejera