

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.

Identificamos esta área como la cuestión más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora. Hemos realizado la validación de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos negociados en algún mercado organizado así como las participaciones en otros vehículos de inversión colectiva del Fondo al 31 de diciembre de 2017, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores de la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

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

Periodo de contratación

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

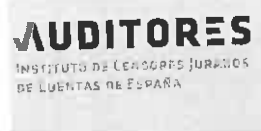
Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (So242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

20 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/09267

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.ª



ON2977086

Bankinter Mixto Flexible, F.I.**Balance de situación al 31 de diciembre de 2017**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2017	2016
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	146 672 307,66	111 861 572,25
Deudores	2 265 042,71	997 271,60
Cartera de inversiones financieras	122 389 789,80	98 680 171,06
Cartera interior	24 982 145,03	26 626 550,17
Valores representativos de deuda	5 152 965,13	5 543 324,78
Instrumentos de patrimonio	12 829 179,90	13 083 225,39
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	7 000 000,00	8 000 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	97 320 038,43	71 851 269,95
Valores representativos de deuda	18 241 822,05	6 059 282,07
Instrumentos de patrimonio	68 579 773,42	61 196 120,39
Instituciones de Inversión Colectiva	10 498 442,96	4 595 867,49
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	87 606,34	202 350,94
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	22 017 475,15	12 184 129,59
TOTAL ACTIVO	146 672 307,66	111 861 572,25

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



CLASE 8.ª



ON2977087

Bankinter Mixto Flexible, F.I.**Balance de situación al 31 de diciembre de 2017**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	146 382 987,60	111 640 742,30
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	146 382 987,60	111 640 742,30
Capital	-	-
Partícipes	35 585 390,59	8 201 537,97
Prima de emisión	-	-
Reservas	246 782,31	246 782,31
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	106 853 957,00	106 853 957,00
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 696 857,70	(3 661 534,98)
(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	289 320,06	220 829,95
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	235 610,06	194 783,25
Pasivos financieros	-	-
Derivados	53 710,00	26 046,70
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	146 672 307,66	111 861 572,25
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	13 605 740,00	3 269 000,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	12 944 190,00	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	661 550,00	3 269 000,00
Otras cuentas de orden	49 166 356,72	35 334 848,37
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	9 980 650,26	12 835 425,48
Otros	39 185 706,46	22 499 422,89
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	62 772 096,72	38 603 848,37

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



CLASE 8.ª



ON2977088

Bankinter Mixto Flexible, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

	2017	2016
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	15 616,80	11 841,85
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 305 173,11)	(2 321 798,00)
Comisión de gestión	(2 100 798,12)	(2 119 731,37)
Comisión de depositario	(196 949,68)	(198 724,88)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 425,31)	(3 341,75)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 289 556,31)	(2 309 956,15)
Ingresos financieros	2 896 308,42	3 673 680,41
Gastos financieros	(144 963,61)	(278 948,83)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 132 656,07	6 055 954,09
Por operaciones de la cartera interior	197 515,29	1 479 672,52
Por operaciones de la cartera exterior	2 594 192,32	7 583 036,29
Por operaciones con derivados	340 948,46	(3 006 754,72)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(378 439,62)	55 546,48
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	491 976,69	(10 857 810,98)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	681 589,34	(2 285 918,47)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	305 493,04	(7 519 335,17)
Resultados por operaciones con derivados	(495 105,69)	(1 052 557,34)
Otros	-	-
Resultado financiero	5 997 537,95	(1 351 578,83)
Resultado antes de impuestos	3 707 981,64	(3 661 534,98)
Impuesto sobre beneficios	(11 123,94)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 696 857,70	(3 661 534,98)

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 Mixto Flexible, 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	3 696 857,70
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	3 696 857,70

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	8 201 537,97	246 782,31	106 853 957,00	(3 661 534,98)	-	-	111 640 742,30
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	8 201 537,97	246 782,31	106 853 957,00	(3 661 534,98)	-	-	111 640 742,30
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 696 857,70	-	-	3 696 857,70
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 661 534,98)	-	-	3 661 534,98	-	-	-
Operaciones con participes	90 104 747,55	-	-	-	-	-	90 104 747,55
Suscripciones	(59 059 359,95)	-	-	-	-	-	(59 059 359,95)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	35 585 390,59	246 782,31	106 853 957,00	3 696 857,70	-	-	146 382 987,60

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



CLASE 8.^a



ON2977089

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2016

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (3 661 534,98)

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

Total de ingresos y gastos reconocidos (3 661 534,98)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	48 995 754,00	246 782,31	106 853 957,00	422 652,81	-	-	156 519 146,12
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	48 995 754,00	246 782,31	106 853 957,00	422 652,81	-	-	156 519 146,12
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 661 534,98)	-	-	(3 661 534,98)
Aplicación del resultado del ejercicio	422 652,81	-	-	(422 652,81)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	103 701 671,19	-	-	-	-	-	103 701 671,19
Reembolsos	(144 918 540,03)	-	-	-	-	-	(144 918 540,03)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	8 201 537,97	246 782,31	106 853 957,00	(3 661 534,98)	-	-	111 640 742,30



CLASE 8.ª



0N2977090



CLASE 8.ª



ON2977091

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Mixto Flexible, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 2 de abril de 1997. Tiene su domicilio social en Marqués de Riscal, 11 Bis, 28010, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 16 de abril de 1997 con el número 929, 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



0N2977092

Bankinter Mixto Flexible, 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 pignorar 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 1,60%.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2017 y 2016 la comisión de depositaría ha sido del 0,15%.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.ª



ON2977093

Bankinter Mixto Flexible, 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 15.616,70 euros y 11.841,85 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.



CLASE 8.ª



0N2977094

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

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



CLASE 8.ª

ESTADO DE CUENTAS ANUALES



ON2977095

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

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.ª



0N2977096

Bankinter Mixto Flexible, 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.



CLASE 8.ª



ON2977097

Bankinter Mixto Flexible, 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.



CLASE 8.ª



0N2977098

Bankinter Mixto Flexible, 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.



CLASE 8.^a



ON2977099

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

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



ON2977100

Bankinter Mixto Flexible, 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.



CLASE 8.^a



ON2977101

Bankinter Mixto Flexible, 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	945 799,96	241 758,83
Administraciones Públicas deudoras	1 033 787,74	547 039,02
Otros	285 455,01	208 473,75
	<u>2 265 042,71</u>	<u>997 271,60</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	497 511,23	547 039,02
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	536 276,51	-
	<u>1 033 787,74</u>	<u>547 039,02</u>

5. Acreedores

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

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	11 123,94	-
Otros	224 486,12	194 783,25
	<u>235 610,06</u>	<u>194 783,25</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.



CLASE 8.ª

ESPAÑA



ON2977102

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2017	2016
Cartera interior	24 982 145,03	26 626 550,17
Valores representativos de deuda	5 152 965,13	5 543 324,78
Instrumentos de patrimonio	12 829 179,90	13 083 225,39
Depósitos en Entidades de Crédito	7 000 000,00	8 000 000,00
Cartera exterior	97 320 038,43	71 825 223,25
Valores representativos de deuda	18 241 822,05	6 059 282,07
Instrumentos de patrimonio	68 579 773,42	61 196 120,39
Instituciones de Inversión Colectiva	10 498 442,96	4 595 867,49
Derivados		(26 046,70)
Intereses de la cartera de inversión	87 606,34	202 350,94
	122 389 789,80	98 654 124,36

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., 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, respectivamente.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



ON2977103

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

7. Tesorería

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

	2017	2016
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	20 178 836,29	10 428 080,20
Cuentas en divisa	1 838 638,86	1 756 049,39
	<u>22 017 475,15</u>	<u>12 184 129,59</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.

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>146 382 987,60</u>	<u>111 640 742,30</u>
Número de participaciones emitidas	<u>126 200,74</u>	<u>99 536,60</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1 159,92</u>	<u>1 121,61</u>
Número de partícipes	<u>11 813</u>	<u>3 517</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.^a



ON2977104

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

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

10. 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	9 980 650,26	12 835 425,48
Otros	39 185 706,46	22 499 422,89
	49 166 356,72	35 334 848,37

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 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 una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente.



CLASE 8.ª



ON2977105

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

De acuerdo con 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 el Anexo III se recogen los depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2016.

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 2 miles de euros, en cada ejercicio.

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COM AUTONOMA MADRID 0,08 2020-04-30	EUR	1 995 569,30	1 482,86	2 000 411,33	4 842,03	ES0000101800
TOTALES Deuda pública		1 995 569,30	1 482,86	2 000 411,33	4 842,03	
Renta fija privada cotizada						
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	503 755,00	(364,12)	523 872,75	20 117,75	ES0224261042
BANKIA SAU 3,36 2027-03-15	EUR	2 504 400,00	66 937,79	2 628 681,05	124 281,05	ES0213307046
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 008 155,00	66 573,67	3 152 553,80	144 398,80	
Acciones admitidas cotización						
FERROVIAL, S.A.	EUR	941 663,85	-	1 547 629,73	605 965,88	ES0118900010
BSCH	EUR	2 413 272,29	-	3 034 670,17	621 397,88	ES0113900J37
REPSOL YPF, S.A.	EUR	2 251 714,63	-	2 211 750,00	(39 964,63)	ES0173516115
TELEFONICA, S.A.	EUR	2 153 730,82	-	2 031 250,00	(122 480,82)	ES0178430E18
IBERDROLA	EUR	739 720,21	-	729 980,00	(9 740,21)	ES0144580Y14
DERECHOS REPSOL YPF, S.A.	EUR	56 831,25	-	56 850,00	18,75	ES06735169B1
ACERINOX	EUR	2 200 150,24	-	3 217 050,00	1 016 899,76	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		10 757 083,29	-	12 829 179,90	2 072 096,61	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-03-07	EUR	2 000 000,00	1 643,69	2 000 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,04 2018-03-16	EUR	5 000 000,00	1 594,46	5 000 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		7 000 000,00	3 238,15	7 000 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		22 760 807,59	71 294,68	24 982 145,03	2 221 337,44	



CLASE 8.^a



0N2977106

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						
BUONI POLIENNALI 3,75 2021-05-01	EUR	1 687 860,00	(9 784,09)	1 689 709,79	1 849,79	IT0004966401
TOTALES Deuda pública		1 687 860,00	(9 784,09)	1 689 709,79	1 849,79	
Renta fija privada cotizada						
BBVA 3,50 2024-04-11	EUR	2 096 880,00	40 434,45	2 093 745,69	(3 134,31)	XS1055241373
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	1 633 717,50	9 505,92	1 625 203,74	(8 513,76)	XS1050547931
ACS 2,88 2020-04-01	EUR	973 865,00	32 034,76	1 046 702,43	72 837,43	XS1207309086
8,63 2049-12-29	EUR	820 500,00	(84 919,07)	1 038 468,17	217 968,17	XS1404935204
BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	402 304,00	2 132,11	404 011,45	1 707,45	XS1548914800
ACS 0,29 2018-03-09	EUR	1 994 175,54	-	1 999 775,58	5 600,04	XS1578339100
2,50 2027-04-06	EUR	700 497,00	6 629,32	727 008,94	26 511,94	XS1592168451
NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2021-07-14	EUR	2 423 160,00	4 549,81	2 436 713,75	13 553,75	DK0009511537
AT&T 0,52 2023-09-04	EUR	570 790,56	(347,72)	574 731,38	3 940,82	XS1629866606
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	994 175,00	2 632,19	1 001 933,63	7 758,63	XS1678372472
AT&T CORP 1,45 2022-06-01	EUR	1 042 030,00	6 511,10	1 042 490,54	460,54	XS1144086110
BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14	EUR	1 582 987,50	3 878,64	1 585 271,19	2 283,69	XS1290850707
FERROVIAL, S.A. 2,12 2049-05-14	EUR	987 091,67	3 054,24	976 055,77	(11 035,90)	XS1716927766
TOTALES Renta fija privada cotizada		16 222 173,77	26 095,75	16 552 112,26	329 938,49	
Acciones admitidas cotización						
ASML HOLDINGS NV	EUR	2 146 972,09	-	2 177 250,00	30 277,91	NL0010273215
GROUPE EUROTUNNEL	EUR	1 069 018,96	-	1 072 000,00	2 981,04	FR0010533075
E.ON AG	EUR	1 514 839,46	-	1 620 686,70	105 847,24	DE000ENAG999
BUREAU VERITAS	EUR	1 254 576,78	-	1 412 980,00	158 403,22	FR0006174348
ORANGE SA	EUR	2 226 739,95	-	2 171 250,00	(55 489,95)	FR0000133308
PRYSMIAN SPA	EUR	2 661 564,80	-	3 806 600,00	1 145 035,20	IT0004176001
RANDSTAND HOLDING	EUR	1 366 806,39	-	1 281 000,00	(85 806,39)	NL0000379121
EADS	EUR	2 153 637,55	-	2 490 000,00	336 362,45	NL0000235190
BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	1 315 672,95	-	1 398 635,00	82 962,05	NL0000852580
CRH	EUR	1 496 318,98	-	1 497 750,00	1 431,02	IE0001827041
ITV PLC	GBP	940 159,24	-	930 894,45	(9 264,79)	GB0033986497
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1 679 500,02	-	1 512 000,00	(167 500,02)	IE00BYTDXV33
KONINKLIJKE	EUR	1 935 466,79	-	1 833 500,00	(101 966,79)	NL0011794037
ING GROEP	EUR	497 176,91	-	1 532 500,00	1 035 323,09	NL0011821202



CLASE 8.ª



ON2977107

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INTERBREW	EUR	1 554 145,76	-	1 397 881,30	(156 264,46)	BE0974293251
CREDITO ITALIAN	EUR	2 111 787,69	-	1 947 500,00	(164 287,69)	IT0005239360
BASF AG	EUR	1 810 018,75	-	1 834 800,00	24 781,25	DE000BASF111
SANOFI-AVENTIS	EUR	2 469 734,88	-	2 155 500,00	(314 234,88)	FR0000120578
STMICROELECTRONICS N	EUR	799 458,95	-	910 250,00	110 791,05	NL0000226223
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	1 368 917,89	-	1 068 475,58	(300 442,31)	GB0004544929
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	819 288,05	-	1 111 400,00	292 111,95	GB00B03MLX29
ALLIANZ	EUR	1 871 487,98	-	1 915 000,00	43 512,02	DE0008404005
ABB	CHF	2 890 016,95	-	3 347 373,28	457 356,33	CH0012221716
TOTAL, S.A	EUR	1 829 144,59	-	1 841 800,00	12 655,41	FR0000120271
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	995 346,12	-	1 062 000,00	66 653,88	DE0007100000
INTESA BCI S.P.A	EUR	2 817 047,09	-	3 130 100,00	313 052,91	IT0000072618
ENEL SPA	EUR	1 836 289,15	-	1 923 750,00	87 460,85	IT0003128367
AXA	EUR	2 750 117,07	-	3 091 875,00	341 757,93	FR0000120628
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	1 251 818,25	-	1 546 020,00	294 201,75	FR0000121014
MICHELIN	EUR	1 267 837,08	-	1 793 250,00	525 412,92	FR0000121261
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	2 167 578,10	-	2 299 000,00	131 421,90	FR0000125007
CAP GEMINI	EUR	2 785 204,88	-	3 164 480,00	379 275,12	FR0000125338
BANCO NACIONAL	EUR	2 384 577,39	-	3 112 500,00	727 922,61	FR0000131104
GROUPE DANONE	EUR	2 966 132,00	-	3 077 800,00	111 668,00	FR0000120644
NOVARTIS	CHF	2 175 834,79	-	2 111 972,11	(63 862,68)	CH0012005267
TOTALES Acciones admitidas cotización		63 180 234,28		68 579 773,42	5 399 539,14	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	2 000 003,04	-	1 996 118,52	(3 884,52)	FR0010149120
PART. BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	2 002 622,50	-	2 029 897,64	27 275,14	LU0438336264
PART. CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	1 500 000,00	-	1 569 943,86	69 943,86	LU0151325312
PART. AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	1 864 280,00	-	1 853 610,00	(10 670,00)	LU0194345913
PART. AMUNDI INVESTMENT	EUR	2 002 131,50	-	1 994 473,46	(7 658,04)	FR0013141462
PART. MUZINICH & CO LTD	EUR	1 055 244,00	-	1 054 399,48	(844,52)	IE0033758917
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		10 424 281,04		10 498 442,96	74 161,92	
TOTAL Cartera Exterior		91 514 549,09	16 311,66	97 320 038,43	5 805 489,34	



CLASE 8.ª



0N2977108

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
EUROSTOXX 50 10 2018-03-31	EUR	9 354 240,00	9 116 730,00	16/03/2018
IBEX35 10 2018-01-19	EUR	3 589 950,00	3 507 280,00	19/01/2018
TOTALES Futuros comprados		12 944 190,00	12 624 010,00	
Futuros vendidos				
BK 0%071022 1 2018-03-31	EUR	661 550,00	658 050,00	08/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		661 550,00	658 050,00	
TOTALES		13 605 740,00	13 282 060,00	



CLASE 8.ª



0N2977109

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



CLASE 8.^a

ON2977110

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANKIA SAU 3,50 2019-01-17	EUR	2 874 950,00	77 005,03	2 996 819,06	121 869,06	ES0313307003
BANKIA SAU 4,00 2024-05-22	EUR	2 447 459,99	65 040,17	2 546 505,72	99 045,73	ES0213307004
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 322 409,99	142 045,20	5 543 324,78	220 914,79	
Acciones admitidas cotización						
FERROVIAL, S.A.	EUR	708 173,72	-	1 142 352,92	434 179,20	ES0118900010
ATRESMEDIA CORP	EUR	1 576 920,95	-	1 039 000,00	(537 920,95)	ES0109427734
BSCH	EUR	2 374 121,77	-	2 975 400,00	601 278,23	ES0113900J37
REPSOL YPF, S.A.	EUR	1 240 017,95	-	1 342 000,00	101 982,05	ES0173516115
TELEFONICA, S.A.	EUR	2 197 444,37	-	1 813 638,96	(383 805,41)	ES0178430E18
IBERDROLA	EUR	1 221 940,16	-	1 246 800,00	24 859,84	ES0144580Y14
INDITEX	EUR	751 867,55	-	810 750,00	58 882,45	ES0148396007
REPSOL YPF, S.A.	EUR	35 448,72	-	35 200,00	(248,72)	ES0673516995
ACERINOX	EUR	1 498 180,87	-	2 678 083,51	1 179 902,64	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		11 604 116,06	-	13 083 225,39	1 479 109,33	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BKT 0,10 2017-11-08	EUR	2 000 000,00	295,76	2 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2017-02-13	EUR	4 000 000,00	17 748,21	4 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2017-03-03	EUR	2 000 000,00	8 297,91	2 000 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		8 000 000,00	26 341,88	8 000 000,00		
TOTAL Cartera Interior		24 926 526,05	168 387,08	26 626 550,17	1 700 024,12	

Bankinter Mixto Flexible, 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
Renta fija privada cotizada						
BANCO POPULAR ESPANO 2,50 2017-02-01	EUR	1 095 653,00	29 359,19	1 097 221,44	1 568,44	XS1017790178
BANK OF AMERICA CORP 0,23 2018-09-14	EUR	990 270,00	5 127,45	996 413,05	6 143,05	XS0267827169
BSCH 0,29 2020-03-04	EUR	1 495 927,50	926,66	1 509 611,22	13 683,72	XS1195284705
ACS 2,88 2020-04-01	EUR	973 865,00	25 494,79	1 023 757,40	49 892,40	XS1207309086
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	503 755,00	163,64	519 529,99	15 774,99	ES0224261042
BKT 8,63 2049-12-29	EUR	820 500,00	(27 107,87)	912 748,97	92 248,97	XS1404935204
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 879 970,50	33 963,86	6 059 282,07	179 311,57	
Acciones admitidas cotización						
SOC.GENERALE VAL	EUR	1 395 413,28	-	1 869 800,00	474 386,72	FR0000130809
ING GROEP	EUR	636 968,14	-	1 712 924,29	1 075 956,15	NL0011821202
UBS, A.G.	CHF	2 240 398,73	-	2 229 875,20	(10 523,53)	CH0244767585
RANDSTAND HOLDING	EUR	1 100 774,65	-	1 288 250,00	187 475,35	NL0000379121
PRYSMIAN SPA	EUR	2 589 319,90	-	3 660 000,00	1 070 680,10	IT0004176001
ORANGE SA	EUR	1 568 561,66	-	1 587 850,00	29 288,34	FR0000133308
GROUPE EUROTUNNEL	EUR	1 603 528,44	-	1 355 100,00	(248 428,44)	FR0010533075
K+S AG	EUR	2 808 093,07	-	3 403 500,00	595 406,93	DE000KSAG888
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	2 786 969,14	-	2 970 240,00	183 270,86	DE0007100003
BMW	EUR	1 820 262,42	-	1 952 500,00	132 237,58	DE0005190003
ENI, S.P.A.	EUR	1 376 135,49	-	1 547 000,00	170 864,51	IT0003132476
RIO TINTO PLC	GBP	4 156 138,23	-	4 620 527,22	464 388,99	GB0007188757
BANCO NACIONAL	EUR	2 785 105,90	-	3 844 925,00	1 059 819,10	FR0000131104
GROUPE DANONE	EUR	1 009 544,01	-	903 000,00	(106 544,01)	FR0000120644
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	1 692 098,69	-	1 770 200,00	78 101,31	FR0000125007
MICHELIN	EUR	2 535 674,16	-	3 171 000,00	635 325,84	FR0000121261
AXA	EUR	3 225 600,86	-	3 597 750,00	372 149,14	FR0000120628
ROCHE HOLDINGS	CHF	2 811 439,83	-	2 601 474,47	(209 965,36)	CH0012032048
NOVARTIS	CHF	1 107 536,73	-	1 035 948,29	(71 588,44)	CH0012005267
SIEMENS AG-REG	EUR	2 731 066,34	-	3 504 000,00	772 933,66	DE0007236101
TOTAL, S.A	EUR	1 829 144,59	-	1 948 800,00	119 655,41	FR0000120271
ABB	CHF	2 890 016,95	-	3 002 991,81	112 974,86	CH0012221716
ALLIANZ	EUR	2 815 163,28	-	3 140 000,00	324 836,72	DE0008404005
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	1 638 576,11	-	2 078 800,00	440 223,89	GB00B03MLX29
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	926 550,30	-	829 164,11	(97 386,19)	GB0004544929
ENEL SPA	EUR	1 509 185,17	-	1 570 500,00	61 314,83	IT0003128367
TOTALES Acciones admitidas cotización		53 579 266,07	-	61 196 120,39	7 616 854,32	

Bankinter Mixto Flexible, 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
Acciones y participaciones Directiva						
PART.MUZINICH & CO LTD	EUR	1 000 000,00	-	1 033 456,51	33 456,51	IE00B65YMK29
PART.BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	1 000 000,00	-	1 008 933,84	8 933,84	LU0438336264
PART.BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	1 000 000,00	-	1 015 338,60	15 338,60	LU0438336421
PART.CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	1 500 000,00	-	1 538 138,54	38 138,54	LU0151325312
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 500 000,00	-	4 595 867,49	95 867,49	
TOTAL Cartera Exterior		63 959 236,57	33 963,86	71 851 269,95	7 892 033,38	



CLASE 8.ª



ON2977112

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
EUROSTOXX 50 10 2017-03-31	EUR	3 269 000,00	3 277 000,00	17/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		3 269 000,00	3 277 000,00	
TOTALES				



CLASE 8.^a



0N2977113



CLASE 8.^a



ON2977114

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON2977115

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

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

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

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

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por 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.

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

REGISTRO DE MARCAS DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y MARCAS



ON2977116

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017

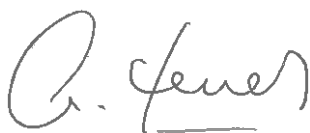
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Bankinter Mixto Flexible, 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 Mixto Flexible, 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 Mixto Flexible, 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 Mixto Flexible, 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 0N2977086 al 0N2977113 Del 0N2977114 al 0N2977116
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N2977117 al 0N2977144 Del 0N2977145 al 0N2977147

FIRMANTES:


D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero