

BANKINTER RENTA FIJA CORTO PLAZO, 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 Renta Fija Corto Plazo, 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 Renta Fija Corto Plazo, 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 Renta Fija Corto Plazo, 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 Renta Fija Corto Plazo, 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 01/17/29420
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0M9840880

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	952 725 730,16	958 044 675,66
Deudores	618 154,15	1 216 953,80
Cartera de inversiones financieras	902 781 511,41	851 495 934,41
Cartera interior	712 737 647,80	685 923 349,16
Valores representativos de deuda	150 172 647,80	239 964 631,81
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	562 500 000,00	446 000 000,00
Derivados	65 000,00	(41 282,65)
Otros	-	-
Cartera exterior	189 612 412,18	162 396 941,02
Valores representativos de deuda	189 612 412,18	162 355 658,37
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	41 282,65
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	431 451,43	3 175 644,23
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	49 326 064,60	105 331 787,45
TOTAL ACTIVO	952 725 730,16	958 044 675,66

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.^a



0M9840881

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	952 152 118,01	957 463 385,35
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	952 152 118,01	957 463 385,35
Capital	-	-
Partícipes	852 486 620,73	857 054 517,83
Prima de emisión	-	-
Reservas	(17 802,68)	(17 802,68)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	99 030 929,02	99 030 929,02
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	652 370,94	1 395 741,18
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	573 612,15	581 290,31
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	542 362,15	581 290,31
Pasivos financieros	-	-
Derivados	31 250,00	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	952 725 730,16	958 044 675,66
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	12 104 250,00	49 680 055,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	49 680 055,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	12 104 250,00	-
Otras cuentas de orden	889 423 688,60	387 125 106,53
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	889 423 688,60	387 125 106,53
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	901 527 938,60	436 805 161,53

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.^a
REGISTRO DE LA CLASE DE MARCA DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y MARCAS



0M9840882

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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	<u>(6 205 852,95)</u>	<u>(6 432 336,44)</u>
Comisión de gestión	(4 286 391,51)	(4 410 162,34)
Comisión de depositario	(1 905 062,82)	(1 960 072,20)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 398,62)	(62 101,90)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(6 205 852,95)	(6 432 336,44)
Ingresos financieros	6 126 454,13	8 710 324,04
Gastos financieros	(32 159,88)	(28 465,55)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 335 480,23</u>	<u>(32 342,78)</u>
Por operaciones de la cartera interior	1 238 979,63	(206 615,44)
Por operaciones de la cartera exterior	(434 964,50)	(412 279,41)
Por operaciones con derivados	531 465,10	586 552,07
Otros	-	-
Diferencias de cambio	43 037,15	(702,51)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(607 998,13)</u>	<u>(806 637,18)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	570 519,19	397 725,00
Resultados por operaciones de la cartera exterior	50 103,40	147 974,12
Resultados por operaciones con derivados	(1 228 620,72)	(1 352 336,30)
Otros	-	-
Resultado financiero	6 864 813,50	7 842 176,02
Resultado antes de impuestos	658 960,55	1 409 839,58
Impuesto sobre beneficios	(6 589,61)	(14 098,40)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>652 370,94</u>	<u>1 395 741,18</u>

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 Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	652.370,94
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	652.370,94

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto		Resultados de ejercicios anteriores	Reservas	Participes	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	857.054.517,83	99.030.929,02	(17.802,68)	857.054.517,83	1.395.741,18	-	-	957.463.385,35
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	857.054.517,83	99.030.929,02	(17.802,68)		1.395.741,18			957.463.385,35
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	652.370,94	-	-	652.370,94
Aplicación del resultado del ejercicio	1.395.741,18	-	-	-	(1.395.741,18)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	512.216.930,53	-	-	-	-	-	-	512.216.930,53
Reembolsos	(518.180.568,81)	-	-	-	-	-	-	(518.180.568,81)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	852.486.620,73	99.030.929,02	(17.802,68)		652.370,94			952.152.118,01



CLASE 8.^a



0M9840883

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 Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 395 741,18
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 395 741,18

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	791 811 329,61	(17 802,68)	99 030 929,02	20 553 461,62	-	-	911 377 917,57
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	791 811 329,61	(17 802,68)	99 030 929,02	20 553 461,62	-	-	911 377 917,57
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 395 741,18	-	-	1 395 741,18
Aplicación del resultado del ejercicio	20 553 461,62	-	-	(20 553 461,62)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	944 220 037,06	-	-	-	-	-	944 220 037,06
Reembolsos	(899 530 310,46)	-	-	-	-	-	(899 530 310,46)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	857 054 517,83	(17 802,68)	99 030 929,02	1 395 741,18	-	-	957 463 385,35



CLASE 8.^a



OM9840884



CLASE 8.^a



0M9840885

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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 Renta Fija Corto Plazo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 de agosto de 1996 bajo la denominación social de Cuenta Fiscal Oro III Bankinter, F.I.M., modificándose dicha denominación por la actual el 9 de marzo de 2012. 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 11 de septiembre de 1996 con el número 687, 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.^a



0M9840886

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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 máxima anual 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 0,45%.

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 0,20%.



CLASE 8.^a



0M9840887

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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 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.^a



0M9840888

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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.^a



0M9840889

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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.^a



0M9840890

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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.^a



0M9840891

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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



0M9840892

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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.^a



0M9840893

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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.



CLASE 8.^a



0M9840894

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" 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.



CLASE 8.^a



0M9840895

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

4. Deudores

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

	2016	2015
Depósitos de garantía	195 309,08	353 333,53
Administraciones Públicas deudoras	422 845,07	863 620,27
	<u>618 154,15</u>	<u>1 216 953,80</u>

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	6 589,61	14 098,40
Otros	535 772,54	567 191,91
	<u>542 362,15</u>	<u>581 290,31</u>



CLASE 8.ª



OM9840896

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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
Cartera interior	712 737 647,80	685 923 349,16
Valores representativos de deuda	150 172 647,80	239 964 631,81
Depósitos en Entidades de Crédito	562 500 000,00	446 000 000,00
Derivados	65 000,00	(41 282,65)
Cartera exterior	189 612 412,18	162 396 941,02
Valores representativos de deuda	189 612 412,18	162 355 658,37
Derivados	-	41 282,65
Intereses de la cartera de inversión	431 451,43	3 175 644,23
	902 781 511,41	851 495 934,41

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 detalladas en los Anexos I y III.



CLASE 8.^a



0M9840897

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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

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 Euribor a un mes menos 0,1%.

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>952 152 118,01</u>	<u>957 463 385,35</u>
Número de participaciones emitidas	<u>916 920,34</u>	<u>922 210,75</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1 038,42</u>	<u>1 037,65</u>
Número de partícipes	<u>23 571</u>	<u>25 548</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.



CLASE 8.^a
L.P.S.I.V. 178



0M9840898

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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

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>889 423 688,60</u>	<u>387 125 106,53</u>
	<u>889 423 688,60</u>	<u>387 125 106,53</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de 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.^a



0M9840899

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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 los depósitos contratados con el Depositario al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

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

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 Renta Fija Corto Plazo, 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
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31	EUR	11 607 975,00	59 819,41	11 935 616,66	327 641,66	ES00000123U9
COM AUTONOMA MADRID 5,50 2017-02-14	EUR	2 161 916,00	(59 197,33)	2 168 552,74	6 636,74	ES00000101495
JUNTA DE ANDALUCIA 4,75 2018-01-24	EUR	5 050 203,59	(196 250,85)	5 124 944,46	74 740,87	ES00000090581
JUNTA DE EXTREMADURA 4,10 2020-04-30	EUR	1 997 730,00	55 473,67	2 234 395,43	236 665,43	ES00000099137
COM AUTONOMA MADRID 2,88 2019-04-06	EUR	3 747 006,77	(4 976,71)	3 872 690,11	125 683,34	ES00000101586
XUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	7 031 475,00	47 400,49	7 227 463,62	195 988,62	ES00001352543
TOTALES Deuda pública		31 596 306,36	(97 731,32)	32 563 663,02	967 356,66	
Renta fija privada cotizada						
BANKIA SAU 3,50 2019-01-17	EUR	16 754 102,51	84 092,78	17 370 836,86	616 734,35	ES0313307003
CAIXABANK 2,38 2019-05-09	EUR	2 325 466,35	22 892,40	2 424 413,78	98 947,43	ES0314970239
BKT 1,75 2019-06-10	EUR	8 185 948,00	38 464,38	8 480 555,28	294 607,28	ES03136793B0
CANAL ISABEL II GEST 1,68 2025-02-26	EUR	2 469 346,00	22 790,42	2 465 274,24	(4 071,76)	ES0205061007
BANCO DE SABADELL 0,56 2017-03-01	EUR	19 891 015,65	-	19 992 340,08	101 324,43	ES0513862DNO
SANT CONSUMER FINANC 0,19 2017-04-28	EUR	14 971 653,54	-	15 004 100,85	32 447,31	ES0513495PI3
BANCO DE SABADELL 0,06 2017-09-06	EUR	29 983 549,45	-	30 009 690,22	26 140,77	ES0513862GL7
TOTALES Renta fija privada cotizada		94 581 081,50	168 239,98	95 747 211,31	1 166 129,81	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANKINTER FTH 13 0,00 2049-07-17	EUR	1 013 961,38	17 202,55	1 072 130,18	58 168,80	ES0313270011
INTERMONEY 3,50 2020-06-15	EUR	14 373 019,32	22 125,98	15 352 839,83	979 820,51	ES0347849004
AYT CEDULAS CAJAS 3,75 2022-12-14	EUR	4 697 069,98	(47 487,64)	5 381 547,23	684 477,25	ES0312298021
BANKINTER 5 FTH 0,14 2039-11-12	EUR	46 885,46	2 329,25	55 256,23	8 370,77	ES0313920011
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		20 130 936,14	(5 829,86)	21 861 773,47	1 730 837,33	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO MARE NOSTRUM 0,30 2017-07-04	EUR	15 000 000,00	22 298,22	15 000 000,00	-	-
BSCH 0,18 2017-03-29	EUR	10 000 000,00	13 706,65	10 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,30 2017-05-09	EUR	30 000 000,00	58 407,66	30 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,30 2017-05-15	EUR	20 000 000,00	38 280,31	20 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,35 2017-05-19	EUR	36 000 000,00	77 964,90	36 000 000,00	-	-
BANKIA SAU 0,20 2017-05-19	EUR	15 000 000,00	18 568,33	15 000 000,00	-	-
BANKIA SAU 0,20 2017-03-30	EUR	10 000 000,00	15 174,43	10 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,27 2017-06-13	EUR	10 000 000,00	14 933,47	10 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2017-03-30	EUR	10 000 000,00	37 922,38	10 000 000,00	-	-
BANKIA SAU 0,08 2017-07-11	EUR	25 000 000,00	9 532,25	25 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,25 2017-08-11	EUR	7 500 000,00	7 288,98	7 500 000,00	-	-



CLASE 8.^a



OM9840900

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM9840901

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANCO POPULAR ESPANO 0,22 2017-09-12	EUR	10 000 000,00	6 685,30	10 000 000,00	-	-
LIBERBANK 0,01 2017-09-22	EUR	30 000 000,00	830,11	30 000 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,08 2017-03-24	EUR	30 000 000,00	2 498,41	30 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,27 2017-03-30	EUR	10 000 000,00	20 483,75	10 000 000,00	-	-
BANKIA SAU 0,18 2017-06-06	EUR	20 000 000,00	20 605,78	20 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2017-03-10	EUR	5 000 000,00	20 264,55	5 000 000,00	-	-
BKT 0,20 2017-06-14	EUR	45 000 000,00	49 539,40	45 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2017-02-20	EUR	27 000 000,00	117 576,24	27 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,30 2017-02-27	EUR	11 000 000,00	28 020,84	11 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,27 2017-02-27	EUR	10 000 000,00	22 926,68	10 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2017-02-27	EUR	11 000 000,00	46 694,13	11 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2017-04-07	EUR	20 000 000,00	73 376,48	20 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,30 2017-03-10	EUR	5 000 000,00	12 202,07	5 000 000,00	-	-
BKT 0,20 2017-06-08	EUR	65 000 000,00	73 694,14	65 000 000,00	-	-
BANKIA SAU 0,20 2017-03-13	EUR	14 000 000,00	22 702,44	14 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,27 2017-03-17	EUR	6 000 000,00	12 823,30	6 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,27 2017-03-24	EUR	10 000 000,00	20 927,90	10 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,27 2017-03-24	EUR	10 000 000,00	20 927,90	10 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,27 2017-03-24	EUR	10 000 000,00	20 927,90	10 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,27 2017-03-24	EUR	10 000 000,00	20 927,90	10 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,27 2017-03-07	EUR	15 000 000,00	33 279,68	15 000 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		562 500 000,00	961 992,48	562 500 000,00		
TOTAL Cartera Interior		708 808 324,00	1 026 671,28	712 672 647,80	3 864 323,80	

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM9840902

Cartera Exterior Deuda pública	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BUONI POLIENNALI 3,50 2018-12-01	EUR	7 201 896,24	(100 771,51)	7 611 258,50	409 362,26	IT0004957574
BUONI POLIENNALI 0,75 2018-01-15	EUR	8 106 610,00	(37 818,25)	8 146 323,17	39 713,17	IT0005058463
BUONI POLIENNALI 0,25 2018-05-15	EUR	10 025 375,00	1 050,20	10 062 376,60	37 001,60	IT0005106049
DEUDA ESTADO ITALIA 0,65 2020-11-01	EUR	3 006 900,00	1 997,96	3 049 534,08	42 634,08	IT0005142143
DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2023-03-15	EUR	20 461 900,00	32 302,60	19 917 857,62	(544 042,38)	IT0005172322
DEUDA ESTADO ITALIA 0,10 2019-04-15	EUR	9 949 500,00	4 827,91	10 035 537,47	86 037,47	IT0005172771
TOTALES Deuda pública		58 752 181,24	(98 411,09)	58 822 887,44	70 706,20	
Renta fija privada cotizada						
BANK OF AMERICA CORP 0,52 2018-03-28	EUR	4 992 510,69	4 920,06	5 004 522,86	12 012,17	XS0249443879
MORGAN STANLEY 0,39 2022-01-27	EUR	5 003 200,00	3 476,51	5 003 451,27	251,27	XS1511787407
COMPAG SAINT GOBAIN 0,00 2020-03-27	EUR	2 500 612,50	(46,08)	2 492 121,08	(8 491,42)	XS1493428426
METRO AG 1,50 2025-03-19	EUR	4 274 920,00	37 384,59	3 985 313,49	(289 606,51)	XS1203941775
DEUTSCHE TELEKOM INT 0,05 2020-04-03	EUR	5 244 172,50	1 765,10	5 259 213,38	15 040,88	XS1382791892
FCE 0,66 2019-09-17	EUR	3 461 937,50	9 813,14	3 545 013,26	83 075,76	XS1292513105
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	2 019 610,00	0,36	2 078 774,16	59 164,16	ES0224261042
GOLDMAN SACHS GROUP 0,39 2020-05-29	EUR	4 930 649,98	(132 843,53)	5 164 509,09	233 859,11	XS1240146891
NN GROUP NV 1,00 2022-03-18	EUR	4 977 499,99	45 145,01	5 098 107,04	120 607,05	XS1204254715
BANK OF AMERICA CORP 0,23 2018-09-14	EUR	10 821 525,00	83 727,91	10 933 217,59	111 692,59	XS0267827169
VERIZON COMMUNI 0,50 2022-06-02	EUR	5 450 307,50	5 595,95	5 501 681,76	51 374,26	XS1405767275
TOYOTA MOTOR CREDIT 0,00 2018-07-20	EUR	5 003 275,00	(1 685,92)	5 010 210,92	6 935,92	XS1171489476
BANCA CARIGE SP 6,75 2017-03-20	EUR	10 218 680,13	(648 200,72)	10 226 589,42	7 909,29	IT0004803141
CIT GROUP INC 0,96 2017-11-30	EUR	5 003 450,00	1 191,94	5 012 274,17	8 824,17	XS0236075908
UNICREDITO ITALIANO 0,65 2017-04-10	EUR	8 024 489,96	(10 095,05)	8 034 146,61	9 656,65	XS1055725730
CREDIT SUISSE 0,13 2017-12-15	EUR	2 000 010,00	111,71	2 005 637,40	5 627,40	XS1079975808
INTESA SAN PAOLO SPA 4,80 2017-10-05	EUR	11 141 420,00	(766 730,75)	11 226 641,71	85 221,71	IT0004849318
UNICREDITO ITALIANO 1,32 2017-10-31	EUR	1 919 400,00	58 954,90	1 934 205,10	14 805,10	IT0004854060
UNICREDITO ITALIANO 1,16 2017-10-31	EUR	1 929 010,00	51 961,22	1 941 198,78	12 188,78	IT0004854060
UNICREDITO ITALIANO 1,63 2017-10-31	EUR	4 259 552,50	180 379,94	4 304 230,06	44 677,56	IT0004854060
UNICREDITO ITALIANO 2,88 2017-10-31	EUR	4 954 475,00	417 627,31	5 063 562,69	109 087,69	IT0004854060
MADRILENA RED GAS SA 4,50 2023-12-04	EUR	2 199 160,01	(43 039,95)	2 425 227,48	226 067,47	XS0998945041
BANCO POPULAR ESPANO 2,50 2017-02-01	EUR	9 739 425,97	183 606,42	9 750 786,39	11 360,42	XS1017790178
GENERAL MOTORS 0,85 2018-02-23	EUR	3 713 104,50	26 258,38	3 746 877,00	33 772,50	XS11938553006
TOTALES Renta fija privada cotizada		123 782 398,73	(490 721,55)	124 747 512,71	965 113,98	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANCA CARIGE SP 3,88 2018-10-24	EUR	5 786 815,00	(6 087,21)	6 042 012,03	255 197,03	IT0004967698
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		5 786 815,00	(6 087,21)	6 042 012,03	255 197,03	
TOTAL Cartera Exterior		188 321 394,97	(595 219,85)	189 612 412,18	1 291 017,21	

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
DBR 0% 150826 1 2017-03-31	EUR	12 104 250,00	12 311 250,00	08/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		12 104 250,00	12 311 250,00	
Compra de opciones "put"				
TOTALES		12 104 250,00	12 311 250,00	



CLASE 8.^a

Autónoma



0M9840903

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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
Deuda pública						
COM AUTONOMA MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	4 952 645,00	204 904,09	5 774 484,43	821 839,43	ES0000101396
ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31	EUR	11 607 975,00	410 007,54	11 561 015,75	(46 959,25)	ES00000123U9
COM AUTONOMA MADRID 5,50 2017-02-14	EUR	2 161 916,00	(9 179,10)	2 223 637,46	61 721,46	ES0000101495
JUNTA DE ANDALUCIA 4,75 2018-01-24	EUR	5 050 203,59	(53 978,68)	5 140 853,89	90 650,30	ES0000090581
JUNTA DE EXTREMADURA 4,10 2020-04-30	EUR	1 997 730,00	54 842,70	2 246 928,01	249 198,01	ES0000099137
COM AUTONOMA MADRID 2,88 2019-04-06	EUR	3 747 006,77	38 121,24	3 873 283,18	126 276,41	ES0000101586
XUNTA DE GALICIA 2,95 2021-04-10	EUR	5 202 976,95	85 635,96	5 572 473,85	369 496,90	ES0001352535
XUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	7 031 475,00	54 155,53	7 182 599,39	151 124,39	ES0001352543
ESTADO ESPANOL 0,25 2018-04-30	EUR	9 028 575,00	12 308,76	9 024 779,35	(3 795,65)	ES00000127D6
ESTADO ESPANOL 1,15 2020-07-30	EUR	5 102 249,99	21 320,99	5 110 748,00	8 498,01	ES00000127H7
TOTALES Deuda pública		55 882 753,30	818 139,03	57 710 803,31	1 828 050,01	
Renta fija privada cotizada						
ACCIONA 2,01 2016-02-09	EUR	3 725 262,02	-	3 793 699,73	68 437,71	XS1189271411
BANCO POPULAR ESPANO 0,57 2016-11-11	EUR	8 949 556,62	-	8 959 551,58	9 994,96	ES0513806YC6
BSCH 0,26 2016-05-05	EUR	14 981 121,49	-	14 991 484,51	10 363,02	ES0513495NB3
BANKINTER CED HIP 0,88 2022-08-03	EUR	3 286 216,00	12 321,79	3 269 185,23	(17 030,77)	ES0413679343
ACS 1,01 2016-06-28	EUR	9 800 911,99	-	9 861 306,80	60 394,81	XS1254979005
ACS 1,00 2016-05-06	EUR	2 178 214,42	-	2 194 415,87	16 201,45	XS1231149227
ACCIONA 1,35 2016-05-06	EUR	5 920 050,08	-	5 977 572,05	57 521,97	XS1231150746
BANCO DE SABADELL 0,90 2016-08-02	EUR	7 537 510,00	5 610,58	7 574 536,68	37 026,68	ES03138661O6
CANAL ISABEL II GEST 1,68 2025-02-26	EUR	2 489 346,00	29 406,46	2 298 128,99	(171 217,01)	ES0205061007
BANCO DE SABADELL 2,50 2016-12-05	EUR	10 296 910,00	(142 271,61)	10 344 031,17	47 121,17	ES0313866013
BANCO DE SABADELL 0,75 2016-01-13	EUR	7 445 393,52	-	7 500 645,00	55 251,48	ES0513862N20
AYT CEDULAS CAJAS GL 0,01 2018-02-22	EUR	5 853 190,03	54 396,23	5 886 528,27	33 338,24	ES0312298039
BKT 1,75 2019-06-10	EUR	8 185 948,00	56 136,72	8 363 927,48	177 979,48	ES03136793B0
CAIXABANK 2,38 2019-05-09	EUR	2 325 466,35	28 103,70	2 372 898,98	47 432,63	ES0314970239
CENTROBANCA 2,51 2016-12-30	EUR	1 618 769,00	(11 887,90)	1 646 132,70	27 363,70	IT0004659758
BANKIA SAU 3,50 2019-01-17	EUR	16 754 102,51	275 412,40	16 998 663,42	244 560,91	ES0313307003
BANCO DE SABADELL 0,70 2016-02-17	EUR	13 904 809,74	-	13 994 917,57	90 107,83	ES0513862P28
TOTALES Renta fija privada cotizada		125 232 777,77	307 228,37	126 027 626,03	794 848,26	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANKINTER FTH 13 0,10 2049-07-17	EUR	1 118 664,98	16 003,32	1 203 436,84	84 771,86	ES0313270011
INTERMONEY 3,50 2020-06-15	EUR	14 373 019,32	168 945,91	15 312 342,83	939 323,51	ES0347849004
TDA 1 0,01 2016-04-08	EUR	27 650 649,03	476 592,71	27 694 154,49	43 505,46	ES0371622004
CAJAMAR CED HIPOTEC 3,75 2018-11-22	EUR	6 383 150,01	(111 674,85)	6 667 850,26	284 700,25	ES0422714024
AYT CEDULAS CAJAS 3,75 2022-12-14	EUR	4 697 069,98	(26 529,40)	5 288 702,51	591 632,53	ES0312298021
BANKINTER 5 FTH 0,37 2039-11-12	EUR	52 965,25	2 265,47	59 715,54	6 750,29	ES0313920011
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		54 275 518,57	525 603,16	56 226 202,47	1 950 683,90	



CLASE 8.^a



OM9840904

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO DE SABADELL 0,40 2016-08-04	EUR	11 000 000,00	18 060,84	11 000 000,00	-	-
BANKIA SAU 0,20 2016-03-11	EUR	14 000 000,00	1 610,65	14 000 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,45 2016-05-20	EUR	15 000 000,00	41 758,53	15 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,55 2016-05-20	EUR	36 000 000,00	122 468,27	36 000 000,00	-	-
BANKIA SAU 0,35 2016-06-06	EUR	20 000 000,00	40 435,34	20 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,48 2016-06-13	EUR	10 000 000,00	26 667,17	10 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,50 2016-05-09	EUR	30 000 000,00	97 721,99	30 000 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,45 2016-07-11	EUR	25 000 000,00	53 874,66	25 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,55 2016-04-08	EUR	20 000 000,00	80 707,63	20 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,48 2016-08-12	EUR	7 500 000,00	13 787,93	7 500 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,40 2016-09-05	EUR	6 000 000,00	7 814,05	6 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,44 2016-10-17	EUR	25 000 000,00	23 165,02	25 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,44 2016-10-31	EUR	10 000 000,00	7 580,64	10 000 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,40 2016-11-23	EUR	10 000 000,00	4 266,33	10 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,55 2016-03-10	EUR	5 000 000,00	1 656,67	5 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,50 2016-07-04	EUR	15 000 000,00	37 349,99	15 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,55 2016-03-11	EUR	5 000 000,00	22 289,63	5 000 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,45 2016-01-14	EUR	5 500 000,00	23 866,58	5 500 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,55 2016-02-18	EUR	5 000 000,00	23 874,94	5 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,55 2016-02-18	EUR	22 000 000,00	104 386,97	22 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,49 2016-02-26	EUR	10 000 000,00	41 332,43	10 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,55 2016-02-26	EUR	11 000 000,00	51 030,56	11 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,50 2016-05-13	EUR	20 000 000,00	63 777,60	20 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,49 2016-03-05	EUR	15 000 000,00	60 586,34	15 000 000,00	-	-
BKT 0,45 2016-11-14	EUR	6 000 000,00	3 691,40	6 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,48 2016-03-18	EUR	6 000 000,00	22 712,90	6 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,48 2016-03-24	EUR	10 000 000,00	37 064,73	10 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,48 2016-03-24	EUR	10 000 000,00	-	10 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,48 2016-03-24	EUR	10 000 000,00	37 064,73	10 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,48 2016-03-24	EUR	10 000 000,00	37 064,73	10 000 000,00	-	-
BSCB 0,43 2016-03-30	EUR	30 000 000,00	97 847,40	30 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,50 2016-02-26	EUR	11 000 000,00	46 393,19	11 000 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		446 000 000,00	1 251 909,84	446 000 000,00		

TOTAL Cartera Interior

681 391 049,64 2 902 880,40 685 964 631,81 4 573 582,17



0M9840905

CLASE 8.^a

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 3,50 2018-12-01	EUR	7 201 896,24	(61 045,80)	7 765 377,77	563 481,53	IT0004957574
REPUBLICA DE ESLOVEN 4,00 2018-03-22	EUR	8 317 930,60	25 497,44	8 356 789,45	38 858,85	XS02926653994
BUONI POLIENNALI 0,75 2018-01-15	EUR	8 106 610,00	1 513,91	8 144 866,91	38 256,91	IT0005058463
DEUDA ESTADO FRANCES 2,25 2022-10-25	EUR	10 185 985,00	19 542,85	10 131 276,82	(54 708,18)	FR0011337880
TOTALES Deuda pública		33 812 421,84	(14 491,60)	34 398 310,95	585 889,11	
Renta fija privada cotizada						
UNICREDITO ITALIANO 0,90 2017-04-10	EUR	8 024 489,96	3 692,39	8 056 344,05	31 854,09	XS1055725730
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	2 019 610,00	2 646,53	2 019 610,00	(26 279,64)	ES0224261042
VODAFONE GROUP PLC 0,88 2020-11-17	EUR	2 501 987,50	2 635,95	2 497 156,33	(4 831,17)	XS1323028479
RED ELECTRICA FINANC 1,13 2025-04-24	EUR	1 194 538,00	9 653,38	1 152 342,82	(42 195,18)	XS1219462543
ARCELOR 1,98 2018-04-09	EUR	2 941 020,50	4 002,40	2 563 626,34	(377 394,16)	XS1214673565
NN GROUP NV 1,00 2022-03-18	EUR	4 977 499,99	41 887,52	4 888 331,74	(89 168,25)	XS1204254715
BANK OF AMERICA CORP 0,51 2018-09-14	EUR	10 821 525,00	29 313,19	10 807 531,75	(13 993,25)	XS0267827169
GENERAL MOTORS 0,85 2018-02-23	EUR	1 716 564,50	11 421,65	1 708 820,00	(7 744,50)	XS1193853006
TOYOTA MOTOR CREDIT 0,15 2018-07-20	EUR	5 003 275,00	856,20	4 983 383,80	(19 891,20)	XS1171489476
IBERDROLA INTL BV 1,13 2023-01-27	EUR	1 004 225,00	9 967,96	983 759,85	(20 465,15)	XS1171541813
COPASA 7,00 2020-12-19	EUR	498 750,00	1 353,69	461 356,35	(37 393,65)	ES0276156009
AMADEUS GLOBAL 0,63 2017-12-31	EUR	1 300 689,00	418,29	1 304 352,99	3 663,99	XS1146627473
EE FINANCE PLC 3,25 2018-08-03	EUR	3 213 240,01	33 930,44	3 216 043,58	2 803,57	XS0811603090
CIT GROUP INC 1,16 2017-11-30	EUR	5 003 450,00	4 286,48	5 000 962,27	(2 487,73)	XS0236075908
SANTANDE ISSUAN 0,62 2017-03-23	EUR	4 974 904,99	32 815,46	4 959 748,43	(15 156,56)	XS0291652203
CREDIT SUISSE 0,32 2017-12-15	EUR	2 000 010,00	280,87	2 004 635,35	4 625,35	XS1079975808
INTESA SAN PAOLO SPA 4,80 2017-10-05	EUR	11 141 420,00	(429 125,29)	11 275 773,65	134 353,65	IT0004849318
UNICREDITO ITALIANO 1,32 2017-10-31	EUR	1 919 400,00	33 109,13	1 937 890,87	18 490,87	IT0004854060
UNICREDITO ITALIANO 1,16 2017-10-31	EUR	1 929 010,00	29 204,96	1 941 795,04	12 785,04	IT0004854060
UNICREDITO ITALIANO 1,63 2017-10-31	EUR	4 259 552,50	108 878,93	4 325 871,07	66 318,57	IT0004854060
UNICREDITO ITALIANO 2,88 2017-10-31	EUR	4 954 475,00	267 071,04	5 153 178,96	198 703,96	IT0004854060
MADRILENA RED GAS SA 4,50 2023-12-04	EUR	2 199 160,01	(24 263,68)	2 404 863,02	205 703,01	XS0998945041
BANCO POPULAR ESPANO 2,50 2017-02-01	EUR	9 739 425,97	198 404,82	9 894 912,91	155 486,94	XS1017790178
INTESA SAN PAOLO SPA 3,00 2019-01-28	EUR	1 823 681,00	40 639,47	1 931 942,06	108 261,06	XS0997333223
BANCA CARIGE SP 6,75 2017-03-20	EUR	10 218 680,13	(214 936,23)	10 358 169,34	139 489,21	IT0004803141
BANCO POPULAR ESPANO 2,88 2016-05-19	EUR	4 149 537,49	33 653,24	4 174 331,46	24 793,97	XS0993306603
BSCH 0,69 2019-05-29	EUR	6 843 400,77	38 553,07	6 800 762,29	(42 638,48)	XS0301810262
BANK OF AMERICA CORP 0,71 2018-03-28	EUR	4 992 510,69	2 720,05	4 971 275,37	(21 235,32)	XS0249443879
TOTALES Renta fija privada cotizada		121 366 033,01	273 071,91	121 752 492,05	386 459,04	



OM9840906

CLASE 8.^a

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANCA CARIGE SP 3,88 2018-10-24	EUR	5 786 815,00	14 183,52	6 204 855,37	418 040,37	IT0004967698
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		5 786 815,00	14 183,52	6 204 855,37	418 040,37	
TOTAL Cartera Exterior		160 965 269,85	272 763,83	162 355 658,37	1 390 388,52	



CLASE 8.^a



0M9840907

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
BTPS5% 010325 1 2016-03-31	EUR	13 680 055,00	13 792 000,00	8/03/2016
TOTALES Futuros comprados		13 680 055,00	13 792 000,00	
Compra de opciones "call"				
FUT BUND MAR16 1000 2015-12-23	EUR	36 000 000,00	-	22/01/2016
TOTALES Compra de opciones "call"		36 000 000,00	-	
TOTALES		49 680 055,00	13 792 000,00	



CLASE 8.^a



0M9840908



CLASE 8.^a



0M9840909

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Tras un comienzo de año bastante convulso en los mercados, con fuertes caídas de las bolsas, acentuadas tras el Brexit a finales de junio, el segundo semestre del año ha traído algo de calma y cierta recuperación en los mercados de riesgos, especialmente en la parte final del año.

Las cifras económicas de la zona euro, Estados Unidos e, incluso, el Reino Unido han mantenido un buen ritmo de crecimiento en los últimos meses, acelerándose en los meses de otoño.

Aunque las cifras europeas distan de ser espectaculares, el crecimiento económico de la zona euro se mantiene en el entorno del 1,5%. Alemania aceleró su crecimiento hasta el 1,9%, incluso Francia e Italia parecen recuperar un poco de ritmo económico. En el caso español, pese a la falta de gobierno, la economía sigue creciendo a ritmos cercanos al 3,3% en el conjunto del año.

Por el lado de Estados Unidos, la segunda mitad del año ha traído un crecimiento por encima del 2% en términos anualizados, compensando la debilidad de la primera parte. La creación de empleo se mantiene en el rango 150.000-200.000 nuevos empleos al mes, los salarios están creciendo cerca del 3% a las tasas más elevadas desde la crisis, y la confianza del consumidor está en niveles elevados. Incluso en los últimos meses, la confianza de las empresas parece mejorar, según se observa en los índices ISM.

En el segundo semestre del año las bolsas europeas registraron importantes subidas, del 14,5% para el Ibex y del 14,8% para el eurostoxx50. La bolsa japonesa también registró ganancias (+22,7% para el Nikkei). La bolsa de Estados Unidos cerró el semestre con una subida más modesta (+6,7% para el S&P500), pero cierra el año con una revalorización del 9,5% en dólares.

Las bolsas de los países emergentes han mantenido su tono positivo desde comienzos de año, y añaden un 3,3% de rentabilidad en el segundo semestre. Destaca especialmente Brasil, con una apreciación de julio a diciembre de un 16,9%.

Por sectores en la bolsa europea destacaron en positivo en el segundo semestre las materias primas (+36,9%), bancos (+35,7%) y los fabricantes de coches y componentes (+28,0%). Pese a la positiva evolución de las bolsas, hay sectores con caídas en el semestre, destacando las eléctricas (-6,4%), las farmacéuticas (-5,3%) y las de alimentación y bebidas (-4,9%).



CLASE 8.^a



0M9840910

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9840911

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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.

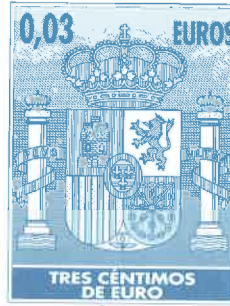
En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9840912

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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 Renta Fija Corto Plazo, 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 Renta Fija Corto Plazo, 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 Renta Fija Corto Plazo, 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 Renta Fija Corto Plazo, 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 0M9840847 al 0M9840875 Del 0M9840876 al 0M9840879
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9840880 al 0M9840908 Del 0M9840909 al 0M9840912



D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretaria no Consejera