

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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 Renta Fija Corto Plazo, 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.

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

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría*****Cartera de inversiones financieras***

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones

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

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del 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. 01/18/09265

96,00 EUR

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



ON2977486

CLASE 8.ª

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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		
Deudores	797 861 247,06	952 725 730,16
Cartera de inversiones financieras	954 843,74	618 154,15
Cartera interior	696 307 240,04	902 781 511,41
Valores representativos de deuda	430 637 175,20	712 737 647,80
Instrumentos de patrimonio	167 137 175,20	150 172 647,80
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	263 500 000,00	562 500 000,00
Otros	-	65 000,00
Cartera exterior	264 677 074,43	189 612 412,18
Valores representativos de deuda	258 231 755,81	189 612 412,18
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	6 394 068,62	-
Derivados	-	-
Otros	51 250,00	-
Intereses de la cartera de inversión	992 990,41	431 451,43
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	100 599 163,28	49 326 064,60
TOTAL ACTIVO	797 861 247,06	952 725 730,16

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



ON2977487

CLASE 8.ª

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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	797 404 400,54	952 152 118,01
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		
Capital	797 404 400,54	952 152 118,01
Partícipes	-	-
Prima de emisión	700 195 690,20	852 486 620,73
Reservas		
(Acciones propias)	(17 802,68)	(17 802,68)
Resultados de ejercicios anteriores		
Otras aportaciones de socios	99 030 929,02	99 030 929,02
Resultado del ejercicio		
(Dividendo a cuenta)	(1 804 416,00)	652 370,94
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		
Provisiones a corto plazo	456 846,52	573 612,15
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores		
Pasivos financieros	456 846,52	542 362,15
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	31 250,00
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	797 861 247,06	952 725 730,16
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso		
Compromisos por operaciones largas de derivados	67 287 450,00	12 104 250,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
	67 287 450,00	12 104 250,00
Otras cuentas de orden		
Valores cedidos en préstamo por la IIC	658 933 086,71	889 423 688,60
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	1 804 416,00	-
	657 128 670,71	889 423 688,60
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	726 220 536,71	901 527 938,60

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



ON2977488

CLASE 8.ª

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-	-
Comisión de gestión	(5 303 096,34)	(6 205 852,95)
Comisión de depositario	(3 650 128,73)	(4 286 391,51)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(1 622 279,46)	(1 905 062,82)
Otros	-	-
	(30 688,15)	(14 398,62)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(5 303 096,34)	(6 205 852,95)
Ingresos financieros	3 252 383,81	6 126 454,13
Gastos financieros	(15 430,53)	(32 159,88)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 001 232,86	1 335 480,23
Por operaciones de la cartera interior	28 627,33	1 238 979,63
Por operaciones de la cartera exterior	763 140,87	(434 964,50)
Por operaciones con derivados	209 464,66	531 465,10
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(73 445,70)	43 037,15
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(666 060,10)	(607 998,13)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(247 485,84)	570 519,19
Resultados por operaciones de la cartera exterior	536 565,21	50 103,40
Resultados por operaciones con derivados	(955 139,47)	(1 228 620,72)
Otros	-	-
Resultado financiero	3 498 680,34	6 864 813,50
Resultado antes de impuestos	(1 804 416,00)	658 960,55
Impuesto sobre beneficios	-	(6 589,61)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1 804 416,00)	652 370,94

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas (1 804 416,00)

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos

(1 804 416,00)

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	852 486 620,73	(17 802,68)	99 030 929,02	652 370,94			952 152 118,01
Ajustes por cambios de criterio							
Ajustes por errores							
Saldo ajustado	852 486 620,73	(17 802,68)	99 030 929,02	652 370,94			
Total ingresos y gastos reconocidos							
Aplicación del resultado del ejercicio	652 370,94			(1 804 416,00)			
Operaciones con participes				(652 370,94)			
Suscripciones	596 521 167,89						
Reembolsos	(749 464 469,36)						
Otras variaciones del patrimonio							
Saldos al 31 de diciembre de 2017	700 195 690,20	(17 802,68)	99 030 929,02	(1 804 416,00)			797 404 400,54



CLASE 8.ª



ON2977489

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.

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)

Al 31 de diciembre de 2016

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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
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
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	857.054.517,83	(17.802,68)	99.030.929,02	1.395.741,18	-	-	957.463.385,35
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	652.370,94	-	-	652.370,94
Operación 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	(17.802,68)	99.030.929,02	652.370,94	-	-	952.152.118,01



CLASE 8.ª



ON2977490



CLASE 8.ª
Sistema de Clasificación de Valores



0N2977491

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 de agosto de 1996. 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 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.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



ON2977492

CLASE 8.ª

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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 0,45%.

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

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



ON2977493

CLASE 8.ª

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



0N2977494

CLASE 8.ª

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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



ON2977495

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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.



0N2977496

CLASE 8.^a

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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.



ON2977497

CLASE 8.ª

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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



0N2977498

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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.



0N2977499

CLASE 8.ª

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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".



0N2977500

CLASE 8.ª

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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 "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 período 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.



ON2977501

CLASE 8.ª**Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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	688 631,37	195 309,08
Administraciones Públicas deudoras	266 212,37	422 845,07
	<u>954 843,74</u>	<u>618 154,15</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario, practicadas en el ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

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

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras		6 589,61
Otros	456 846,52	535 772,54
	<u>456 846,52</u>	<u>542 362,15</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 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 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.



ON2977502

CLASE 8.ª

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**
(Expresada en euros)**6. Cartera de inversiones financieras**

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

	2017	2016
Cartera interior	430 637 175,20	712 737 647,80
Valores representativos de deuda	167 137 175,20	150 172 647,80
Depósitos en Entidades de Crédito	263 500 000,00	562 500 000,00
Derivados	-	65 000,00
Cartera exterior	264 677 074,43	189 612 412,18
Valores representativos de deuda	258 231 755,81	189 612 412,18
Instituciones de Inversión Colectiva	6 394 068,62	-
Derivados	51 250,00	-
Intereses de la cartera de inversión	992 990,41	431 451,43
	696 307 240,04	902 781 511,41

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 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 detalladas en los Anexos I y III, respectivamente.



ON2977503

CLASE 8.ª**Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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	100 056 579,55	48 748 357,53
Cuentas en divisa	542 583,73	577 707,07
	<u>100 599 163,28</u>	<u>49 326 064,60</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>797 404 400,54</u>	<u>952 152 118,01</u>
Número de participaciones emitidas	<u>769 608,98</u>	<u>916 920,34</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1 036,12</u>	<u>1 038,42</u>
Número de partícipes	<u>21 962</u>	<u>23 571</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



ON2977504

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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	1 804 416,00	-
Otros	657 128 670,71	889 423 688,60
	<u>658 933 086,71</u>	<u>889 423 688,60</u>

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

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.

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

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



CLASE 8.^a

Clase de valores de renta fija



0N2977505

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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 los Anexos I y III, se indican las Adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados que mantiene la Sociedad con el Depositario al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

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 Renta Fija Corto Plazo, 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						
ESTADO ESPANOL 4,00 2020-04-30	EUR	9 538 104,98	(35 608,49)	9 595 892,67	57 787,69	ES000000122D7
ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31	EUR	7 530 930,00	269 356,36	7 528 595,83	(2 334,17)	ES000000123U9
ESTADO ESPANOL 4,40 2023-10-31	EUR	6 109 450,00	19 670,16	6 103 996,96	(5 453,04)	ES000000123X3
JUNTA DE EXTREMADURA 4,10 2020-04-30	EUR	1 997 730,00	55 893,96	2 178 111,14	180 381,14	ES00000099137
COM AUTONOMA MADRID 2,88 2019-04-06	EUR	3 747 006,77	(48 930,10)	3 828 206,70	81 199,93	ES0000101586
XUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	7 031 475,00	40 311,65	7 165 742,46	134 267,46	ES0001352543
COM AUTONOMA MADRID 0,08 2020-04-30	EUR	3 991 130,00	2 968,08	4 000 820,30	9 690,30	ES0000101800
TOTALES Deuda pública		39 945 826,75	303 661,62	40 401 366,06	455 539,31	
Renta fija privada cotizada						
1,75 2019-06-10						
CANAL ISABEL II GEST 1,68 2025-02-26	EUR	8 185 948,00	20 179,27	8 369 240,39	183 292,39	ES03136793B0
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	2 469 346,00	15 991,70	2 481 727,75	12 381,75	ES0205061007
BANCO DE SABADELL 0,11 2018-02-21	EUR	2 019 610,00	(2 756,90)	2 096 791,42	77 181,42	ES0224261042
TOTALES Renta fija privada cotizada		19 978 515,32	- 20 003 544,00	20 003 544,00	25 028,68	ES0513862ID0
Emissiones avaladas		32 653 419,32	33 414,07	32 951 303,56	297 884,24	
FADE 0,63 2022-03-17						
TOTALES Emissiones avaladas		6 487 018,85	34 461,78	6 593 514,32	106 495,47	ES0378641288
Adquisición temporal de activos con Depositario		6 487 018,85	34 461,78	6 593 514,32	106 495,47	
REPO -0,40 2018-01-02						
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		87 190 879,94	(2 866,57)	87 190 991,26	111,32	ES000000123X3
		87 190 879,94	(2 866,57)	87 190 991,26	111,32	



CLASE 8.ª



ON2977506

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Interior	Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
UNICAJA 0,01 2018-02-27	EUR	10 000 000,00	843,83	10 000 000,00			
BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-03-12	EUR	5 000 000,00	4 068,10	5 000 000,00			
BKT 0,10 2018-03-13	EUR	36 000 000,00	28 994,44	36 000 000,00			
UNICAJA 0,01 2018-03-13	EUR	14 000 000,00	1 127,66	14 000 000,00			
UNICAJA 0,01 2018-03-16	EUR	6 000 000,00	476,71	6 000 000,00			
BANCO DE SABADELL 0,04 2018-03-23	EUR	30 000 000,00	9 303,70	30 000 000,00			
UNICAJA 0,01 2018-03-26	EUR	15 000 000,00	1 163,00	15 000 000,00			
UNICAJA 0,01 2018-03-30	EUR	10 000 000,00	758,89	10 000 000,00			
BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-05-09	EUR	25 000 000,00	16 230,03	25 000 000,00			
BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-05-16	EUR	20 000 000,00	12 600,41	20 000 000,00			
UNICAJA 0,05 2018-06-07	EUR	20 000 000,00	5 698,02	20 000 000,00			
BANCO POPULAR ESPANO 0,08 2018-07-03	EUR	40 000 000,00	15 952,97	40 000 000,00			
BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-07-04	EUR	15 000 000,00	7 436,48	15 000 000,00			
BANCO POPULAR ESPANO 0,03 2018-07-30	EUR	10 000 000,00	1 290,30	10 000 000,00			
BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-08-10	EUR	7 500 000,00	2 937,47	7 500 000,00			
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		263 500 000,00	108 882,01	263 500 000,00			
TOTAL Cartera Interior		429 777 144,86	477 552,91	430 637 175,20	860 030,34		



CLASE 8.ª



ON2977507

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 3,75 2021-05-01	EUR	19 622 540,00	(148 775,80)	19 747 909,02	125 369,02	IT0004966401
DEUDA ESTADO ITALIA 0,65 2020-11-01	EUR	10 193 000,00	4 933,62	10 150 589,86	(42 410,14)	IT0005142143
DEUDA ESTADO ITALIA 3,75 2021-08-01	EUR	5 088 330,00	56 277,70	5 054 930,89	(33 399,11)	IT0004009673
DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2020-06-15	EUR	9 032 335,00	(3 760,55)	9 069 945,17	37 610,17	IT0005250946
TOTALES Deuda pública		43 936 205,00	(91 325,03)	44 023 374,94	87 169,94	
Renta fija privada cotizada						
JOHN DEERE 0,00 2022-10-03	EUR	589 912,39	(144,00)	589 767,89	(144,50)	XS1692846790
GOLDMAN SACHS GROUP 1,38 2022-07-26	EUR	2 062 670,00	5 708,92	2 083 005,19	20 335,19	XS1173845436
SOCIETE GENERALE 1,00 2022-04-01	EUR	9 256 693,99	55 802,38	9 312 618,95	55 924,96	XS1538867760
VOLKSWAGEN AG 0,02 2019-07-06	EUR	3 506 317,50	(1 372,40)	3 508 950,48	2 632,98	XS1642545690
AMERICA MOVIL 4,75 2022-06-28	EUR	8 166 617,00	49 577,22	8 219 668,04	53 051,04	XS0519902851
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	1 990 310,00	5 169,36	2 003 962,28	13 652,28	XS1678372472
ALLERGAN PLC 0,50 2021-06-01	EUR	5 014 950,00	12 376,20	5 013 023,80	(1 926,20)	XS1622630132
UBS, A.G. 1,50 2024-11-30	EUR	5 173 080,01	(269,81)	5 208 089,67	35 009,66	CH0341440334
MCKESSON CORP 1,50 2025-11-17	EUR	5 149 525,00	7 936,52	5 092 254,58	(57 270,42)	XS1567174286
JOHN DEERE 0,50 2023-09-15	EUR	1 993 335,00	3 255,47	1 996 626,04	3 291,04	XS1683495136
BANK OF AMERICA CORP 0,74 2022-02-07	EUR	7 225 956,00	44 783,51	7 320 087,51	94 131,51	XS1560863554
MASTERCARD INC 1,10 2022-12-01	EUR	7 392 420,75	(4 410,06)	7 391 426,19	(994,56)	XS1327027998
BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14	EUR	10 553 250,00	25 857,57	10 568 474,62	15 224,62	XS1290850707
MORGAN STANLEY 1,00 2022-12-02	EUR	7 190 827,46	14,74	7 198 383,44	7 555,98	XS1529838085
ACCIONA 1,67 2019-12-29	EUR	3 134 839,00	(3 511,21)	3 157 583,99	22 744,99	XS1542427676
VOLKSWAGEN AG 2,38 2022-09-06	EUR	3 268 440,00	16 013,81	3 254 310,03	(14 129,97)	XS0823975585
GENERAL ELECTRIC CO 1,25 2023-05-26	EUR	6 388 102,14	41 811,43	6 350 706,47	(37 395,67)	XS1238901166
FORTUM 2,25 2022-09-06	EUR	2 540 997,69	12 818,80	2 394 981,97	(146 015,72)	XS0825855751
BANK OF AMERICA CORP 0,04 2021-09-21	EUR	5 491 128,16	(149,33)	5 501 547,67	10 419,51	XS1687279841
VERIZON COMMUNI 0,50 2022-06-02	EUR	5 450 307,50	25 919,48	5 505 783,12	55 475,62	XS1405767275
MADRILENA RED GAS SA 4,50 2023-12-04	EUR	2 199 160,01	(62 629,72)	2 486 017,25	286 857,24	XS0998945041
TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	5 823 431,25	150 367,56	5 785 389,24	(38 042,01)	XS1169832810
TOYOTA MOTOR CREDIT 0,00 2018-07-20	EUR	5 003 275,00	(2 711,76)	5 012 061,76	8 786,76	XS1171489476
NN GROUP NV 1,00 2022-03-18	EUR	4 977 499,99	48 289,81	5 129 712,24	152 212,25	XS1204254715
GOLDMAN SACHS GROUP 0,37 2020-05-29	EUR	4 930 649,98	(74 222,59)	5 133 471,48	202 821,50	XS1240146891
PROCTER & GAMBL 1,13 2023-11-02	EUR	5 214 400,00	(20 817,45)	5 222 134,92	7 734,92	XS1314318301
FCE 0,65 2019-09-17	EUR	3 461 937,50	20 482,39	3 526 641,37	64 703,87	XS1292513105



CLASE 8.^a



ON2977508

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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
GOLDMAN SACHS GROUP 2,50 2021-10-18	EUR	11 907 665,00	13 676,02	11 934 507,40	26 842,40	XS1032978345
COMPAG SAINT GOBAIN 0,00 2020-03-27	EUR	2 500 612,50	(221,28)	2 499 808,78	(803,72)	XS1493428426
AT&T 0,52 2023-09-04	EUR	5 711 135,38	(3 407,69)	5 751 317,96	40 182,58	XS1629866606
BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	6 738 587,01	35 710,36	6 767 194,30	28 607,29	XS1548914800
SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24	EUR	12 039 621,00	110 205,16	12 267 304,20	227 683,20	XS1550951641
HONDA 0,75 2024-01-17	EUR	3 010 245,00	20 132,41	3 010 784,64	539,64	XS1550134602
BANK OF AMERICA CORP 0,47 2022-02-07	EUR	3 615 570,00	(184,35)	3 658 509,75	42 939,75	XS1560862580
UBS, A.G. 0,37 2022-09-20	EUR	4 044 000,00	(2 624,61)	4 063 138,05	19 138,05	CH0359915425
INTESA SAN PAOLO SPA 0,62 2022-04-19	EUR	11 082 445,00	4 016,27	11 285 385,48	202 940,48	XS1599167589
DEUTSCHE BANK AG 0,47 2022-05-16	EUR	3 696 258,00	2 694,45	3 762 883,43	66 625,43	DE000DL19TQ2
TELEFONICA, S.A. 6,50 2049-09-29	EUR	5 234 250,00	92 580,57	5 221 247,17	(13 002,83)	XS0972570351
METRO AG 1,50 2025-03-19	EUR	4 274 920,00	5 861,85	4 077 196,23	(197 723,77)	XS1203941775
TOTALES Renta fija privada cotizada		207 005 342,21	634 386,00	208 265 957,58	1 260 615,37	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANCA CARIGE SP 3,88 2018-10-24	EUR	5 786 815,00	(27 623,47)	5 942 423,29	155 608,29	IT0004967698
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		5 786 815,00	(27 623,47)	5 942 423,29	155 608,29	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. DEUTSCHE ASSET & WEA	EUR	6 394 068,62	-	6 394 068,62	-	LU1534068801
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 394 068,62	-	6 394 068,62	-	
TOTAL Cartera Exterior		263 122 430,83	515 437,50	264 625 824,43	1 503 393,60	



CLASE 8.ª



ON2977509

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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 vendidos				
DBR0,25% 150227 1 2018-03-08	EUR	17 875 000,00	17 784 800,00	08/03/2018
BTPS0,7%010520 1 2018-03-31	EUR	49 412 450,00	49 172 400,00	08/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		67 287 450,00	66 957 200,00	
TOTALES		67 287 450,00	66 957 200,00	



CLASE 8.^a



ON2977510

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL 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	ES0000101495
JUNTA DE ANDALUCIA 4,75 2018-01-24	EUR	5 050 203,59	(196 250,85)	5 124 944,46	74 740,87	ES0000090581
COM AUTONOMA MADRID 4,10 2020-04-30	EUR	1 997 730,00	55 473,67	2 234 395,43	236 665,43	ES0000099137
XUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	3 747 006,77	(4 976,71)	3 872 690,11	125 683,34	ES0000101586
TOTALES Deuda pública		7 031 475,00	47 400,49	7 227 463,62	195 988,62	ES0001352543
Renta fija privada cotizada		31 596 306,36	(97 731,32)	32 563 663,02	967 356,66	
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	



CLASE 8.ª



ON2977511

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Interior

Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2017-03-30	EUR	10 000 000,00	14 933,47	10 000 000,00	-	-
BANKIA SAU 0,08 2017-07-11	EUR	10 000 000,00	37 922,38	10 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,25 2017-08-11	EUR	25 000 000,00	9 532,25	25 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,22 2017-09-12	EUR	7 500 000,00	7 288,98	7 500 000,00	-	-
LIBERBANK 0,01 2017-09-22	EUR	10 000 000,00	6 685,30	10 000 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,08 2017-03-24	EUR	30 000 000,00	830,11	30 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,27 2017-03-30	EUR	30 000 000,00	2 498,41	30 000 000,00	-	-
BANKIA SAU 0,18 2017-06-06	EUR	10 000 000,00	20 483,75	10 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2017-03-10	EUR	20 000 000,00	20 605,78	20 000 000,00	-	-
BKT 0,20 2017-06-14	EUR	5 000 000,00	20 264,55	5 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2017-02-20	EUR	45 000 000,00	49 539,40	45 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,30 2017-02-27	EUR	27 000 000,00	117 576,24	27 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,27 2017-02-27	EUR	11 000 000,00	28 020,84	11 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2017-02-27	EUR	10 000 000,00	22 926,68	10 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2017-04-07	EUR	11 000 000,00	46 694,13	11 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,30 2017-03-10	EUR	20 000 000,00	73 376,48	20 000 000,00	-	-
BKT 0,20 2017-06-08	EUR	5 000 000,00	12 202,07	5 000 000,00	-	-
BANKIA SAU 0,20 2017-03-13	EUR	65 000 000,00	73 694,14	65 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,27 2017-03-17	EUR	14 000 000,00	22 702,44	14 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,27 2017-03-24	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 2017-03-07	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



CLASE 8.



ON2977512

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
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	IT0005177271
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	XS1193853006
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	



CLASE 8.ª



ON2977513

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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				
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	
TOTALES		12 104 250,00	12 311 250,00	

CLASE 8.ª



ON2977514



CLASE 8.ª



ON2977515

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, 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

ASOCIACIÓN GENERAL DE SEGUROS DE VIDA



ON2977516

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

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

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

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

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional, de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

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

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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



CLASE 8.ª



ON2977517

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017

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

Bankinter Renta 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 23 de febrero de 2018 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., ha formulado las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2017 de Bankinter Renta 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.

FIRMANTES:



D. Alfonso Ferrari Herrero
Presidente



D.ª Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

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 2017 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 0N2977486 al 0N2977514 Del 0N2977515 al 0N2977517
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N2977518 al 0N2977546 Del 0N2977547 al 0N2977549

FIRMANTES:



D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero