

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018

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 2018, 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 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, 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

Durante el ejercicio 2018 contrastamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora sobre los activos en cartera del Fondo. Para ello, procedemos a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora, utilizando valores fiables de mercado a una fecha de análisis concreta, así como el trabajo de un experto del auditor en materia de valoración, el cual nos ha confirmado que cumple los requisitos de independencia.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas en las valoraciones obtenidas respecto de las valoraciones de la cartera registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, 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 del Fondo 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 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y de la Comisión de Auditoría 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 al Fondo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

La Comisión de Auditoría 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 Sociedad Gestora del Fondo.
- 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 auditoría.

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

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría

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 11 de abril de 2019.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas 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. (S0242)



Guillermo Cavia González (20552)

11 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/08328

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



ON5772044

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	591 355 476,92	797 861 247,06
Deudores	391 588,42	954 843,74
Cartera de inversiones financieras	477 360 962,38	696 307 240,04
Cartera interior	186 506 367,04	430 637 175,20
Valores representativos de deuda	163 506 367,04	167 137 175,20
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	23 000 000,00	263 500 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	290 590 067,29	264 677 074,43
Valores representativos de deuda	270 832 051,00	258 231 755,81
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	19 758 016,29	6 394 068,62
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	51 250,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	264 528,05	992 990,41
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	113 602 926,12	100 599 163,28
TOTAL ACTIVO	591 355 476,92	797 861 247,06

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.

CLASE 8.^a

0N5772045

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.**Balance de situación al 31 de diciembre de 2018**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	591 058 654,01	797 404 400,54
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	591 058 654,01	797 404 400,54
Capital	-	-
Partícipes	503 743 790,97	700 195 690,20
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	(11 698 263,30)	(1 804 416,00)
(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	296 822,91	456 846,52
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	296 822,91	456 846,52
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	591 355 476,92	797 861 247,06
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017
Cuentas de compromiso	41 857 360,00	67 287 450,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	41 857 360,00	67 287 450,00
Otras cuentas de orden	461 393 892,01	658 933 086,71
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	13 502 679,30	1 804 416,00
Otros	447 891 212,71	657 128 670,71
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	503 251 252,01	726 220 536,71

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



0N5772046

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

	2018	2017
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(4 284 970,16)	(5 303 096,34)
Comisión de gestión	(2 866 151,00)	(3 650 128,73)
Comisión de depositario	(1 391 728,16)	(1 622 279,46)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(27 091,00)	(30 688,15)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(4 284 970,16)	(5 303 096,34)
Ingresos financieros	1 803 262,60	3 252 383,81
Gastos financieros	(18 198,77)	(15 430,53)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(3 547 377,58)	1 001 232,86
Por operaciones de la cartera interior	178 625,86	28 627,33
Por operaciones de la cartera exterior	(2 668 159,65)	763 140,87
Por operaciones con derivados	(1 057 843,79)	209 464,66
Otros	-	-
Diferencias de cambio	25 775,30	(73 445,70)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(5 676 754,69)	(666 060,10)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(46 296,79)	(247 485,84)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(4 226 358,90)	536 565,21
Resultados por operaciones con derivados	(1 404 099,00)	(955 139,47)
Otros	-	-
Resultado financiero	(7 413 293,14)	3 498 680,34
Resultado antes de impuestos	(11 698 263,30)	(1 804 416,00)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(11 698 263,30)	(1 804 416,00)

Las Notas 1 a 13, 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 2018.

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(11 698 263,30)
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	(11 698 263,30)

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 2017	700 195 690,20	(17 802,68)	99 030 929,02	(1 804 416,00)	-	-	797 404 400,54
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	700 195 690,20	(17 802,68)	99 030 929,02	(1 804 416,00)	-	-	797 404 400,54
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(11 698 263,30)	-	-	(11 698 263,30)
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 804 416,00)	-	-	1 804 416,00	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	766 877 695,20	-	-	-	-	-	766 877 695,20
Reembolsos	(961 525 178,43)	-	-	-	-	-	(961 525 178,43)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	503 743 790,97	(17 802,68)	99 030 929,02	(11 698 263,30)	-	-	591 058 654,01

Las Notas 1 a 13, 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 2018.



CLASE 8.^a



0N5772047

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



0N5772048

Al 31 de diciembre de 2017

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 804 416,00)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
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	-	-	952 152 118,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 804 416,00)	-	-	(1 804 416,00)
Aplicación del resultado del ejercicio	652 370,94	-	-	(652 370,94)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	596 521 167,89	-	-	-	-	-	596 521 167,89
Reembolsos	(749 464 469,36)	-	-	-	-	-	(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



0N5772049

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (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.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear dos clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de un euro, destinada a clientes con contrato de gestión discrecional de carteras o asesoramiento independiente.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de un euro. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

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.



CLASE 8.^a



0N5772050

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0N5772051

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual sobre el patrimonio custodiado.

Durante el ejercicio 2017 y hasta el 20 de mayo de 2018 la comisión de gestión ha sido del 0,45% sobre el patrimonio. Adicionalmente, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.

Durante el periodo comprendido entre el 21 de mayo de 2018 y el 23 de mayo de 2018 y tras la creación de la clase C, la comisión de gestión ha sido del 0,35% y 0,45% para la clase C y R, respectivamente. Adicionalmente, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.

Durante el periodo comprendido entre el 21 de mayo de 2018 y el 31 de diciembre de 2018, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase C	Clase R
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,25%	0,45%
Comisión de depositaria	0,20%	0,20%

Durante los ejercicios 2018 y 2017 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.

En base a la Normativa de Mifid 2, la cual ha entrado en aplicación a partir del 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora del Fondo ha procedido a la creación de diversas clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, para dar cumplimiento al nuevo marco normativo sobre mercados e instrumentos financieros, eliminando la retrocesión de comisiones en aquellas clases que forman parte de los activos incluidos dentro del servicio de gestión discrecional de carteras de clientes minoristas.



CLASE 8.^a



0N5772052

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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.



CLASE 8.ª



0N5772053

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (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 2018 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 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.



CLASE 8.^a



0N5772054

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (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 2018 y 2017.

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



0N5772055

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (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



0N5772056

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (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



0N5772057

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (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



0N5772058

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

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



CLASE 8.ª



0N5772059

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

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



CLASE 8.ª



0N5772060

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (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 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	355 288,20	688 631,37
Administraciones Públicas deudoras	36 300,22	-
Otros	-	266 212,37
	391 588,42	954 843,74

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario practicadas en el ejercicio.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Otros	296 822,91	456 846,52
	296 822,91	456 846,52

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

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

CLASE 8.^a

0N5772061

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	186 506 367,04	430 637 175,20
Valores representativos de deuda	163 506 367,04	167 137 175,20
Depósitos en Entidades de Crédito	23 000 000,00	263 500 000,00
Cartera exterior	290 590 067,29	264 677 074,43
Valores representativos de deuda	270 832 051,00	258 231 755,81
Instituciones de Inversión Colectiva	19 758 016,29	6 394 068,62
Derivados	-	51 250,00
Intereses de la cartera de inversión	264 528,05	992 990,41
	477 360 962,38	696 307 240,04

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 2018. 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 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	113 026 518,82	100 056 579,55
Cuentas en divisa	576 407,30	542 583,73
	113 602 926,12	100 599 163,28



CLASE 8.^a



0N5772062

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

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 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	329 378 067,44	261 680 586,57
Número de participaciones emitidas	322 529,04	256 854,99
Valor liquidativo por participación	1 021,24	1 018,79
Número de partícipes	14 987	3 104

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 se obtuvo de la siguiente forma:

	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	797 404 400,54
Número de participaciones emitidas	769 608,98
Valor liquidativo por participación	1 036,12
Número de partícipes	21 962

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.^a



0N5772063

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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 2018 y 2017 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 2018 y 2017, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	13 502 679,30	1 804 416,00
Otros	447 891 212,71	657 128 670,71
	461 393 892,01	658 933 086,71

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 2018, 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 2018 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 2018 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.



CLASE 8.^a



0N5772064

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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

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

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2018 y 2017. 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 2018 y 2017, respectivamente.



CLASE 8.^a



0N5772065

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL 5,85 2022-01-31	EUR	12 815 361,00	447 325,36	12 890 474,91	75 113,91	ES000000123K0
ESTADO ESPANOL 4,40 2023-10-31	EUR	15 540 629,00	(59 606,52)	15 634 756,04	94 127,04	ES000000123X3
JUNTA DE EXTREMADURA 4,10 2020-04-30	EUR	1 997 730,00	56 331,66	2 109 649,44	111 919,44	ES00000099137
XUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	7 031 475,00	33 132,80	7 066 381,31	34 906,31	ES0001352543
ESTADO ESPANOL 0,75 2021-07-30	EUR	12 331 560,00	(20 031,26)	12 341 863,86	10 303,86	ES000000128B8
COM AUTONOMA MADRID 0,09 2020-04-30	EUR	3 991 130,00	5 824,58	3 998 873,72	7 743,72	ES00000101800
FADE 0,50 2023-03-17	EUR	7 576 511,00	34 211,49	7 640 260,18	63 749,18	ES0378641312
TOTALES Deuda pública		61 284 396,00	497 188,11	61 682 259,46	397 863,46	
Renta fija privada cotizada						
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	2 019 610,00	(5 551,40)	2 100 445,92	80 835,92	ES0224261042
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 019 610,00	(5 551,40)	2 100 445,92	80 835,92	
Emissiones avaladas						
FADE 0,63 2022-03-17	EUR	6 487 018,85	36 968,45	6 599 327,65	112 308,80	ES0378641288
TOTALES Emissiones avaladas		6 487 018,85	36 968,45	6 599 327,65	112 308,80	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,40 2019-01-02	EUR	89 077 862,60	(989,76)	89 078 613,50	750,90	ES0L01909131
BKT -0,40 2019-01-02	EUR	4 045 686,40	(44,95)	4 045 720,51	34,11	ES0L01908166
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		93 123 549,00	(1 034,71)	93 124 334,01	785,01	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 2019-05-24	EUR	10 000 000,00	-	10 000 000,00	-	-
DEPOSITOS UNICAJA 0,03 2019-06-07	EUR	13 000 000,00	2 222,32	13 000 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		23 000 000,00	2 222,32	23 000 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		185 914 573,85	529 792,77	186 506 367,04	591 793,19	



CLASE 8.^a



0N5772066

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 4,00 2020-09-01	EUR	14 758 336,11	135,98	14 847 918,96	89 582,85	IT00004594930
BUONI POLIENNALI 0,70 2020-05-01	EUR	5 619 488,00	6 009,95	5 625 995,29	6 507,29	IT00005107708
DEUDA ESTADO ITALIA 0,65 2020-11-01	EUR	8 810 858,00	9 325,00	8 822 639,66	11 781,66	IT00005142143
DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2020-06-15	EUR	7 986 230,00	1 751,11	7 993 479,66	7 249,66	IT00005250946
DEUDA ESTADO ITALIA 2019-06-14	EUR	12 967 890,00	-	12 988 950,00	21 060,00	IT00005335879
DEUDA ESTADO ITALIA 0,34 2019-12-13	EUR	23 520 104,00	3 944,04	23 519 709,96	(394,04)	IT00005355570
TOTALES Deuda pública		73 662 906,11	21 166,08	73 798 693,53	135 787,42	
Renta fija privada cotizada						
ALANDSBANKEN AB 0,50 2021-09-13	EUR	5 989 320,00	10 079,05	5 975 689,85	(13 630,15)	FI40000348966
PROSEGUR 1,00 2023-02-08	EUR	1 698 708,00	15 440,33	1 678 943,73	(19 764,27)	XS1759603761
FORD MOTOR COMP 0,10 2022-12-07	EUR	2 283 331,04	103,62	2 085 346,87	(197 984,17)	XS1767930826
BP CAISSE EPARGNE 1,13 2023-01-18	EUR	6 091 798,23	47 919,83	6 042 801,40	(48 996,83)	FR0013231743
GOLDMAN SACHS GROUP 0,14 2020-12-16	EUR	5 000 550,00	175,25	4 972 989,33	(27 560,67)	XS1791719534
THALES, S.A. -0,24 2020-04-19	EUR	2 914 064,94	(4 952,63)	2 910 767,13	(3 297,81)	FR0013330107
VALEO 0,38 2022-09-12	EUR	2 973 540,00	7 602,61	2 924 972,80	(48 567,20)	FR0013281888
BANK OF AMERICA CORP 0,38 2024-04-25	EUR	5 501 866,77	3 766,86	5 343 431,07	(158 435,70)	XS1811433983
MORGAN STANLEY 0,08 2021-05-21	EUR	4 319 081,38	(328,75)	4 290 794,56	(28 286,82)	XS1824289901
AT&T CORP 0,53 2023-09-05	EUR	5 711 135,38	(14 005,92)	5 598 831,40	(112 303,98)	XS1907118464
BSCH 0,08 2020-08-14	EUR	10 494 015,00	2 321,15	10 518 885,35	24 870,35	XS1865333212
ACCIONA 1,69 2019-12-29	EUR	3 134 839,00	(18 929,06)	3 145 942,29	11 103,29	XS1542427676
ENI, S.P.A. 4,25 2020-02-03	EUR	6 034 328,50	144 938,82	6 037 087,93	2 759,43	XS0741137029
AMADEUS GLOBAL 0,14 2022-03-18	EUR	2 908 274,50	(527,24)	2 874 659,80	(33 614,70)	XS1878190757
NATWEST BANK 0,59 2021-09-27	EUR	2 004 360,00	(228,44)	1 973 069,55	(31 290,45)	XS1884702207
CNH INDUSTRIAL NV 2,88 2021-09-27	EUR	4 049 261,00	6 796,37	4 039 302,56	(9 958,44)	XS1114452060
CREDIT AGRICOLE 0,41 2021-06-24	EUR	3 537 590,00	(2 272,37)	3 523 551,40	(14 038,60)	FR0012004521
ACCIONA FIN FILIALES 0,27 2019-03-29	EUR	7 491 760,66	-	7 495 903,22	4 142,56	XS1902402400
TAKEDA 0,23 2020-11-21	EUR	3 532 005,00	940,91	3 527 368,15	(4 636,85)	XS1843450138
ABN AMRO BANK NV 0,08 2021-12-03	EUR	3 126 406,25	174,29	3 127 889,25	1 483,00	XS1917574755
ACCIONA FIN FILIALES 0,32 2019-01-25	EUR	7 987 214,05	-	7 998 813,68	11 599,63	XS1861128814
GOLDMAN SACHS GROUP 2,50 2021-10-18	EUR	10 283 892,50	(183 959,26)	10 232 379,94	(51 512,56)	XS1032978345
TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	1 663 837,50	11 876,60	1 564 878,91	(98 958,59)	XS1169832810
GLENCORE INTL PLC 3,38 2020-09-30	EUR	4 268 960,00	(28 307,22)	4 250 854,62	(18 105,38)	XS0974877150
FCE 0,67 2019-09-17	EUR	3 461 937,50	31 301,96	3 472 571,15	10 633,65	XS1292513105
COMPAG SAINT GOBAIN 0,00 2020-03-27	EUR	2 500 612,50	(396,48)	2 497 633,98	(2 978,52)	XS1493428426
SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24	EUR	8 955 090,00	90 811,27	9 021 100,65	66 010,65	XS1550951641



CLASE 8.^a



0N5772067

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANK OF AMERICA CORP 0,48 2022-02-07	EUR	3 615 570,00	(3 222,58)	3 609 461,38	(6 108,62)	XS1560862580
UBS, A.G. 0,39 2022-09-20	EUR	4 044 000,00	(11 234,57)	3 980 510,01	(63 489,99)	CH0359915425
SOCIETE GENERALE 0,53 2022-04-01	EUR	3 016 440,00	1 929,62	2 970 784,71	(45 655,29)	XS1586146851
VOLKSWAGEN AG 2,38 2022-09-06	EUR	1 634 220,00	(19 706,83)	1 588 576,25	(45 643,75)	XS0823975585
PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2019-03-15	EUR	2 045 240,00	26 851,55	2 049 192,97	3 952,97	XS1379157404
BSCH 0,44 2023-03-28	EUR	8 630 683,96	(21 689,02)	8 270 018,90	(360 665,06)	XS1689234570
SOCIETE GENERALE 1,00 2022-04-01	EUR	3 051 657,36	7 318,20	3 027 817,35	(23 840,01)	XS1538867760
VOLKSWAGEN AG 0,03 2019-07-06	EUR	3 506 317,50	(4 438,27)	3 503 830,83	(2 486,67)	XS1642545690
AMERICA MOVIL 4,75 2022-06-28	EUR	6 004 865,44	(166 454,35)	6 004 281,75	(583,69)	XS0519902851
ALLERGAN PLC 0,50 2021-06-01	EUR	5 014 950,00	2 935,45	5 003 953,59	(10 996,41)	XS1622630132
JOHN DEERE 0,00 2022-10-03	EUR	589 912,39	(728,00)	584 534,72	(5 377,67)	XS1692846790
MASTERCARD INC 1,10 2022-12-01	EUR	4 135 620,00	(28 586,75)	4 149 263,19	13 643,19	XS1327027998
BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14	EUR	8 970 262,50	(73 139,31)	8 899 396,67	(70 865,83)	XS1290850707
MORGAN STANLEY 1,00 2022-12-02	EUR	6 127 675,72	(24 691,91)	6 076 529,03	(51 146,69)	XS1529838085
MADRILENA RED GAS SA 4,50 2023-12-04	EUR	2 199 160,01	(82 861,21)	2 423 718,74	224 558,73	XS0998945041
INTESA SAN PAOLO SPA 0,63 2022-04-19	EUR	8 059 960,00	(9 054,37)	7 765 026,81	(294 933,19)	XS1599167589
TOTALES Renta fija privada cotizada		198 564 314,58	(286 430,80)	197 033 357,47	(1 530 957,11)	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. LYXOR INTL ASSET	EUR	6 611 396,44	-	6 455 887,00	(155 509,44)	LU1390082245
PART. DEUTSCHE ASSET & WEA	EUR	13 449 975,85	-	13 302 129,29	(147 846,56)	LU1534068801
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		20 061 372,29	-	19 758 016,29	(303 356,00)	
TOTAL Cartera Exterior		292 288 592,98	(265 264,72)	290 590 067,29	(1 698 525,69)	



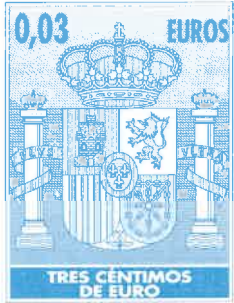
CLASE 8.ª



ON5772068

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



0N5772069

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
BK 0%13102312019-03-31	EUR	41 857 360,00	41 876 320,00	7/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		41 857 360,00	41 876 320,00	
TOTALES		41 857 360,00	41 876 320,00	

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Anexo III. 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	ES00000101800
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	EUR	8 185 948,00	20 179,27	8 369 240,39	183 292,39	ES03136793B0
CANAL ISABEL II GEST 1,68 2025-02-26	EUR	2 469 346,00	15 991,70	2 481 727,75	12 381,75	ES0205061007
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	2 019 610,00	(2 756,90)	2 096 791,42	77 181,42	ES0224261042
BANCO DE SABADELL 0,11 2018-02-21	EUR	19 978 515,32	-	20 003 544,00	25 028,68	ES05138621D0
TOTALES Renta fija privada cotizada		32 653 419,32	33 414,07	32 951 303,56	297 884,24	
Emissiones avaladas						
FADE 0,63 2022-03-17	EUR	6 487 018,85	34 461,78	6 593 514,32	106 495,47	ES0378641288
TOTALES Emissiones avaladas		6 487 018,85	34 461,78	6 593 514,32	106 495,47	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO -0,40 2018-01-02	EUR	87 190 879,94	(2 866,57)	87 190 991,26	111,32	ES000000123X3
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		87 190 879,94	(2 866,57)	87 190 991,26	111,32	



CLASE 8.^a



0N5772070

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (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						
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



0N5772071

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Anexo III. 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 POLIENALI 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



0N5772072

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Anexo III. 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	XS1560951641
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



0N5772073

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Anexo IV. 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



0N5772074



CLASE 8.^a



0N5772075

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El impacto de los aranceles entre EE.UU. y China y el menor apoyo de las políticas monetarias en los países avanzados frenó la actividad global durante 2018. Algunas economías emergentes vivieron episodios complicados si bien su situación se fue estabilizando en la recta final del año.

La economía mundial prosiguió expandiéndose, pero perdió impulso y su evolución fue más desigual en 2018 que en 2017. Así, EE.UU. registró mayores ritmos de avance que otras regiones. Por el contrario, surgieron preocupaciones crecientes sobre el curso de la economía de China.

La economía europea registró una evolución más débil de la prevista, como consecuencia de la menor contribución de la demanda externa y de factores relacionados con sectores y países específicos. La demanda interna, sin embargo, fue sólida gracias a la fortaleza del mercado de trabajo, que continuó sustentando el consumo privado, y al buen tono de la inversión empresarial en un entorno de favorables condiciones de financiación.

La desaceleración de la actividad en España a lo largo de 2018 fue menos intensa que la registrada en la Eurozona.

El Banco Central Europeo (BCE) confirmó la terminación de las compras netas en el marco del Programa de Compras de Activos a final de año, como había anunciado. Por otro lado, indicó que continuará reinvertiendo los vencimientos que se vayan produciendo durante un período prolongado tras el comienzo de las subidas de los tipos de interés. Asimismo, el Consejo de Gobierno del BCE no anticipó cambios en los tipos de interés oficiales, que se mantendrían en los niveles actuales hasta al menos durante el verano de 2019.

Por su parte, la Reserva Federal de EE.UU. realizó cuatro subidas de tipos en el conjunto de 2018 hasta situar el rango objetivo de los tipos a corto en 2,25%-2,50%. Las últimas estimaciones que publicó en diciembre adelantaban dos alzas adicionales en 2019.

Aun así, el tipo de interés de los bonos a diez años retrocedió en EE.UU. hasta situarse alrededor de 2,68%, tras haber llegado a superar 3,20% a mediados de octubre. Los bonos alemanes también registraron caídas de TIRes en el semestre. La rentabilidad del bono alemán a diez años cerró el año en 0,24%.

Los diferenciales de la deuda soberana de la zona euro permanecieron relativamente estables, a excepción del diferencial de Italia, que mostró una elevada volatilidad. Con la reducción de los objetivos de déficit público del ejecutivo italiano, su deuda se relajó de forma notable. La prima de riesgo italiana finalizó el año en el entorno de los 250 p.b. después de haber marcado un máximo de 326 p.b. a mediados de octubre.



CLASE 8.^a



0N5772076

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Los diferenciales de rendimiento de la renta fija privada aumentaron durante el año, tanto en EE.UU. como en Europa. Así, los diferenciales de la renta fija privada europea volvieron a los niveles observados en marzo de 2016, fecha del anuncio y posterior puesta en marcha del programa de compras de bonos corporativos del BCE.

Los índices bursátiles registraron descensos importantes en un contexto de creciente incertidumbre geopolítica y preocupación por la ralentización del crecimiento. El último trimestre del año fue especialmente negativo para la renta variable americana, que hasta entonces había conseguido desmarcarse del resto aguantado en terreno positivo durante gran parte del ejercicio. Así, el índice S&P 500 terminó 2018 con un descenso de -6,2%

La renta variable global cerró 2018 con una caída de -10% (índice MSCI World en dólares), la peor evolución desde la crisis financiera de 2008. En Europa, el saldo anual fue más negativo, -14,3% en el Euro Stoxx 50, la mayor caída desde 2011, año en que se barajaba la ruptura del Euro.

En los mercados de divisas, el tipo de cambio del euro se siguió debilitando en el segundo semestre, aunque el grueso de su depreciación frente al dólar se produjo en la primera mitad del ejercicio. En concreto, el euro se depreció un 4,5% frente al dólar en el acumulado del año. El movimiento frente al yen fue más acusado por la condición de refugio de la divisa nipona, depreciándose el euro frente al yen un 6,7% en 2018.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte corrección en el precio del petróleo a finales del año. El precio del barril Brent llegó a subir hasta los 85 dólares en octubre para luego caer hasta los 55 dólares a finales de año, debido a las perspectivas de menor demanda mundial y a una oferta mayor de la esperada.

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, y liquidez 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.



CLASE 8.^a



ON5772077

Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 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.

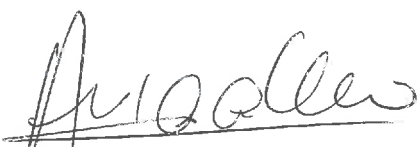
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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 22 de febrero de 2019 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 2018 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

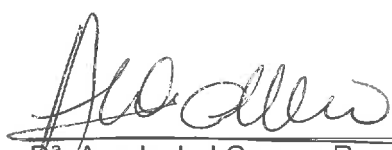
Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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 2018 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 0N5772044 al 0N5772074 Del 0N5772075 al 0N5772077
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N5772078 al 0N5772108 Del 0N5772109 al 0N5772111

FIRMANTES:


D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero