

BANKINTER DINERO 2, F.I.

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



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Bankinter Dinero 2, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo Bankinter Dinero 2, F.I., a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales del fondo Bankinter Dinero 2, F.I. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2015 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 15 de abril de 2016.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Fco. Javier Astiz Fernández

21 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/29069
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0M9835399

Bankinter Dinero 2, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	246 083 080,71	289 207 725,22
Deudores	126 670,92	290 542,00
Cartera de inversiones financieras	238 878 864,48	257 939 091,84
Cartera interior	203 987 444,83	234 937 846,15
Valores representativos de deuda	59 437 444,83	73 937 846,15
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	144 550 000,00	161 000 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	34 790 778,34	22 374 323,32
Valores representativos de deuda	29 490 919,18	22 374 323,32
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	5 299 859,16	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	100 641,31	626 922,37
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	7 077 545,31	30 978 091,38
TOTAL ACTIVO	246 083 080,71	289 207 725,22

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0M9835400

Bankinter Dinero 2, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	245 957 527,58	289 054 964,75
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	245 957 527,58	289 054 964,75
Capital	-	-
Partícipes	125 092 479,94	167 632 214,17
Prima de emisión	-	-
Reservas	15 888,50	15 888,50
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	121 670 196,32	121 670 196,32
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(821 037,18)	(263 334,24)
(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	125 553,13	152 760,47
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	125 553,13	152 760,47
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	246 083 080,71	289 207 725,22
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	234 280 371,42	96 524 334,24
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	1 084 371,42	263 334,24
Otros	233 196 000,00	96 261 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	234 280 371,42	96 524 334,24

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8ª



0M9835401

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 685 458,86)	(1 790 226,30)
Comisión de gestión	(1 260 607,71)	(1 326 466,19)
Comisión de depositario	(420 202,56)	(442 155,39)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 648,59)	(21 604,72)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 685 458,86)	(1 790 226,30)
Ingresos financieros	610 739,81	1 164 109,03
Gastos financieros	(1 175,61)	(2 503,12)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	243 268,62	122 148,66
Por operaciones de la cartera interior	233 105,70	120 338,64
Por operaciones de la cartera exterior	10 162,92	1 810,02
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	11 588,86	243 137,49
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	103 816,73	253 003,96
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(42 723,74)	10 787,59
Resultados por operaciones con derivados	(49 504,13)	(20 654,06)
Otros	-	-
Resultado financiero	864 421,68	1 526 892,06
Resultado antes de impuestos	(821 037,18)	(263 334,24)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(821 037,18)	(263 334,24)

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(821 037,18)

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

Total de ingresos y gastos reconocidos (821 037,18)

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	167 632 214,17	15 888,50	121 670 196,32	(263 334,24)	-	-	289 054 964,75
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	167 632 214,17	15 888,50	121 670 196,32	(263 334,24)	-	-	289 054 964,75
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(821 037,18)	-	-	(821 037,18)
Aplicación del resultado del ejercicio	(263 334,24)	-	-	263 334,24	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	226 284 975,72	-	-	-	-	-	226 284 975,72
Reembolsos	(268 561 375,71)	-	-	-	-	-	(268 561 375,71)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	125 092 479,94	15 888,50	121 670 196,32	(821 037,18)	-	-	245 957 527,58



CLASE 8.^a



OM9835402

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(263 334,24)
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	(263 334,24)

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 2014	195 042 571,24	15 888,50	121 670 196,32	2 110 998,85	-	-	318 839 654,91
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	195 042 571,24	15 888,50	121 670 196,32	2 110 998,85	-	-	318 839 654,91
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(263 334,24)	-	-	(263 334,24)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 110 998,85	-	-	(2 110 998,85)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	365 587 920,19	-	-	-	-	-	365 587 920,19
Reembolsos	(395 109 276,11)	-	-	-	-	-	(395 109 276,11)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	167 632 214,17	15 888,50	121 670 196,32	(263 334,24)	-	-	289 054 964,75



CLASE 8.^a



0M9835403



CLASE 8.^a



0M9835404

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Dinero 2, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 15 de diciembre de 1997 bajo la denominación social de BK Dinero 98, F.I.A.M.M., modificándose dicha denominación por la actual el 5 de febrero de 2004. Tiene su domicilio social en Marqués de Riscal, 11 bis, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 16 de noviembre de 2006 con el número 3.673, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a



0M9835405

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(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 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 los saldos diarios de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en las cuentas de efectivo a la vista en el depositario, así como, en los repos sobre deuda pública a un día contratados con el depositario.
- 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. Durante los ejercicios 2016 y 2015 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. Durante los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de depositaria ha sido del 0,15%.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.^a



OM9835406

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(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



0M9835407

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

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



CLASE 8.^a



OM9835408

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2016 y 2015.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



CLASE 8.^a
SELLOS DE TERCER CLASE



0M9835409

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

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

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.



CLASE 8.^a



0M9835410

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

- 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.



CLASE 8.^a



OM9835411

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



OM9835412

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



OM9835413

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen en cartera operaciones de derivados.

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.^a



0M9835414

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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

4. Deudores

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

	2016	2015
Administraciones Públicas deudoras	<u>126 670,92</u>	<u>290 542,00</u>
	<u>126 670,92</u>	<u>290 542,00</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario practicadas en el ejercicio correspondiente.



CLASE 8.^a



0M9835415

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

5. Acreedores

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

	2016	2015
Otros	<u>125 553,13</u>	<u>152 760,47</u>
	125 553,13	152 760,47

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2016	2015
Cartera interior	203 987 444,83	234 937 846,15
Valores representativos de deuda	59 437 444,83	73 937 846,15
Depósitos en Entidades de Crédito	144 550 000,00	161 000 000,00
Cartera exterior	34 790 778,34	22 374 323,32
Valores representativos de deuda	29 490 919,18	22 374 323,32
Instituciones de Inversión Colectiva	5 299 859,16	-
Intereses de la cartera de inversión	100 641,31	626 922,37
	238 878 864,48	257 939 091,84

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



CLASE 8.^a
SERIE C/IIIA



OM9835416

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y II.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés del Euribor a un mes menos 0,10 puntos porcentuales.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>245 957 527,58</u>	<u>289 054 964,75</u>
Número de participaciones emitidas	<u>275 546,28</u>	<u>322 870,33</u>
Valor liquidativo por participación	<u>892,62</u>	<u>895,27</u>
Número de partícipes	<u>11 085</u>	<u>11 601</u>

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

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

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



CLASE 8.^a



OM9835417

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

9. Otras cuentas de orden

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

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	1 084 371,42	263 334,24
Otros	233 196 000,00	96 261 000,00
	234 280 371,42	96 524 334,24

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

La base imponible provisional del ejercicio 2016 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.

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.

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9835418

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

11. 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 II se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

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

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

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

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL -0,22 2017-08-18	EUR	2 805 629,70	(1 827,45)	2 808 435,45	2 805,75	ES0L01708186
TOTALES Deuda pública		2 805 629,70	(1 827,45)	2 808 435,45	2 805,75	
Renta fija privada cotizada						
AYT CEDULAS CAJAS GL 0,00 2018-02-22	EUR	6 464 667,00	14 692,45	6 486 347,55	21 680,55	ES0312298039
SANT CONSUMER FINANC 0,23 2017-01-13	EUR	2 893 349,28	-	2 900 201,39	6 852,11	ES0513495QC4
BANCO POPULAR ESPANO 0,62 2017-02-20	EUR	4 472 885,99	-	4 498 133,43	25 247,44	ES0513806YV6
BANCO DE SABADELL 0,55 2017-03-01	EUR	3 083 191,88	-	3 098 812,71	15 620,83	ES0513862DNO
BANCO DE SABADELL 0,45 2017-04-05	EUR	4 181 513,48	-	4 198 393,58	16 880,10	ES0513862EE7
BANCO DE SABADELL 0,45 2017-04-19	EUR	8 562 150,74	-	8 595 881,13	33 730,39	ES0513862EJ6
BANCO POPULAR ESPANO 0,48 2017-05-17	EUR	2 836 401,79	-	2 847 634,61	11 232,82	ES0513806ZO8
TELEFONICA, S.A. 0,69 2017-06-15	EUR	2 870 774,10	-	2 801 906,17	21 132,07	ES0578430MI9
SANT CONSUMER FINANC 0,55 2017-07-28	EUR	8 354 554,42	-	8 401 408,66	46 854,24	ES0513495QG5
SANT CONSUMER FINANC 0,10 2017-08-04	EUR	6 194 033,64	-	6 201 608,11	7 574,47	ES0513495RP4
BANCO DE SABADELL 0,05 2017-09-20	EUR	2 748 635,34	-	2 750 642,13	2 006,79	ES0513862GTO
TOTALES Renta fija privada cotizada		52 572 157,66	14 692,45	52 780 969,47	208 811,81	
Valores de entidades de crédito garantizados						
LA CAIXA CED HIPOT 0,00 2018-01-09	EUR	2 684 286,00	7 550,49	2 694 528,51	10 242,51	ES0414970220
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		2 684 286,00	7 550,49	2 694 528,51	10 242,51	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,38 2017-01-02	EUR	1 153 509,50	(24,35)	1 153 511,40	1,90	ES00000126W8
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 153 509,50	(24,35)	1 153 511,40	1,90	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
LIBERBANK 0,15 2017-04-13	EUR	5 700 000,00	6 159,39	5 700 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,15 2017-12-12	EUR	3 900 000,00	320,32	3 900 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,08 2017-02-01	EUR	2 600 000,00	170,95	2 600 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,08 2017-03-15	EUR	2 600 000,00	222,23	2 600 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,15 2017-10-27	EUR	6 000 000,00	1 607,76	6 000 000,00	-	-
BBVA 2017-09-29	EUR	11 000 000,00	-	11 000 000,00	-	-
LIBERBANK 0,01 2017-09-28	EUR	3 500 000,00	91,09	3 500 000,00	-	-
LIBERBANK 0,05 2017-09-07	EUR	5 500 000,00	873,82	5 500 000,00	-	-
BANCA MARCH 0,03 2017-08-28	EUR	1 250 000,00	131,49	1 250 000,00	-	-
LIBERBANK 0,10 2017-07-04	EUR	5 100 000,00	2 528,40	5 100 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,08 2017-12-28	EUR	6 100 000,00	53,46	6 100 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,35 2017-05-09	EUR	5 700 000,00	12 945,90	5 700 000,00	-	-



CLASE 8.^a



OM9835419

Bankinter Dinero 2, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM9835420

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BKT 0,25 2017-02-28	EUR	6 200 000,00	13 034,40	6 200 000,00	-	-
CAIXA 0,15 2017-03-24	EUR	5 700 000,00	6 628,06	5 700 000,00	-	-
BSCH 0,14 2017-03-03	EUR	15 500 000,00	17 833,53	15 500 000,00	-	-
BSCH 0,16 2017-02-09	EUR	2 900 000,00	4 026,69	2 900 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2017-02-06	EUR	3 100 000,00	13 161,14	3 100 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2017-02-06	EUR	3 100 000,00	14 052,70	3 100 000,00	-	-
BBVA 0,20 2017-01-03	EUR	11 100 000,00	22 078,24	11 100 000,00	-	-
BKT 0,10 2017-11-23	EUR	8 700 000,00	929,17	8 700 000,00	-	-
BKT 0,15 2017-09-15	EUR	5 450 000,00	2 417,63	5 450 000,00	-	-
BKT 0,15 2017-08-03	EUR	15 000 000,00	9 304,13	15 000 000,00	-	-
BKT 0,20 2017-05-31	EUR	5 700 000,00	6 712,31	5 700 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,35 2017-05-23	EUR	3 150 000,00	6 731,24	3 150 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		144 550 000,00	142 008,05	144 550 000,00		
TOTAL Cartera Interior		203 765 582,86	162 399,19	203 987 444,83	221 861,97	

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
UNICREDITO ITALIANO 0,65 2017-04-10	EUR	6 710 535,70	(1 306,79)	6 711 419,90	884,20	XS1055725730
BANK OF AMERICA CORP 0,52 2018-03-28	EUR	1 498 297,50	537,59	1 502 295,29	3 997,79	XS0249443879
MONTE DEI PASCHI 3,50 2017-03-20	EUR	4 638 577,50	(64 649,37)	4 640 163,07	1 585,57	IT0004804362
BANK OF IRELAND 2,00 2017-05-08	EUR	2 751 650,99	171,90	2 755 978,11	4 327,12	XS1059619012
BANK OF AMERICA CORP 0,23 2018-09-14	EUR	939 619,30	153,75	941 294,32	1 675,02	XS0267827169
CREDIT SUISSE 0,15 2017-11-10	EUR	3 714 878,00	(657,81)	3 722 566,91	7 688,91	XS1319598188
HBOS PLC 0,39 2017-03-21	EUR	2 798 585,99	1 512,52	2 797 430,48	(1 155,51)	XS0292269544
CS INTERNATIONAL LON 0,14 2018-02-19	EUR	3 696 836,50	1 934,96	3 710 537,74	13 701,24	XS1366341433
SYDBANK A/S 0,24 2018-05-22	EUR	2 700 598,50	545,37	2 709 233,36	8 634,86	XS1421973089
TOTALES Renta fija privada cotizada		29 449 579,98	(61 757,88)	29 490 919,18	41 339,20	
Acciones y participaciones Directiva						
PART.BNP PARIBAS ASSET	EUR	5 300 000,00	-	5 299 859,16	(140,84)	LU0423949717
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 300 000,00	-	5 299 859,16	(140,84)	
TOTAL Cartera Exterior		34 749 579,98	(61 757,88)	34 790 778,34	41 198,36	



CLASE 8^a



OM9835421



OM9835422

CLASE 8.^a

Bankinter Dinero 2, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANCO POPULAR ESPANO 0,65 2016-02-29	EUR	4 272 621,26	-	4 298 221,23	25 599,97	ES0513806WF3
REPSOL YPF, S.A. 0,28 2016-04-13	EUR	2 991 656,66	-	3 000 157,44	8 500,78	XS1220098401
BANCO DE SABADELL 0,64 2016-04-13	EUR	4 173 725,79	-	4 196 289,46	22 563,67	ES0513862S58
BANCO DE SABADELL 0,64 2016-04-27	EUR	8 248 505,09	-	8 291 298,21	42 793,12	ES0513862S90
BSCH 0,35 2016-08-03	EUR	8 969 110,22	-	8 991 656,07	22 545,85	ES0513495OLO
BSCH 0,30 2016-08-10	EUR	6 181 934,38	-	6 195 442,65	13 508,27	ES0513495OQ9
BANCO DE SABADELL 0,60 2016-09-28	EUR	6 761 110,52	-	6 776 078,88	14 968,16	ES0513862AM8
SANT CONSUMER FINANC 0,38 2016-10-31	EUR	2 988 684,15	-	2 992 442,60	3 758,45	ES0513495PJ1
SANT CONSUMER FINANC 0,38 2016-11-07	EUR	5 778 455,07	-	5 784 001,39	5 546,32	ES0513495PL7
TOTALES Renta fija privada cotizada		50 365 803,14	-	50 525 587,73	159 784,59	
Valores de entidades de crédito garantizados						
INTERMONEY 4,25 2016-06-09	EUR	3 190 427,00	36 722,57	3 190 856,83	429,83	ES0347785000
TD A 1 0,01 2016-04-08	EUR	14 415 636,43	157 804,84	14 427 050,09	11 413,66	ES0371622004
AYT CEDULAS CAJAS 3,50 2016-03-14	EUR	5 796 761,01	100 038,43	5 794 351,50	(2 409,51)	ES0312298013
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		23 402 824,44	294 565,84	23 412 258,42	9 433,98	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vfo. no superior a 12 meses						
BANCO POPULAR ESPANO 0,55 2016-05-09	EUR	8 500 000,00	30 454,01	8 500 000,00	-	-
BBVA 0,20 2016-12-02	EUR	9 500 000,00	1 508,20	9 500 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,40 2016-11-21	EUR	2 950 000,00	1 387,67	2 950 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,45 2016-09-29	EUR	9 400 000,00	10 875,48	9 400 000,00	-	-
BSCH 0,24 2016-09-12	EUR	6 200 000,00	4 602,83	6 200 000,00	-	-
CAIXA 0,22 2016-09-09	EUR	7 750 000,00	5 227,81	7 750 000,00	-	-
LIBERBANK 0,35 2016-09-07	EUR	3 200 000,00	3 555,19	3 200 000,00	-	-
BBVA 0,20 2016-03-07	EUR	9 200 000,00	6 098,62	9 200 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2016-08-05	EUR	6 000 000,00	12 064,28	6 000 000,00	-	-
BBVA 0,20 2016-07-11	EUR	9 000 000,00	8 625,60	9 000 000,00	-	-
LIBERBANK 0,35 2016-07-04	EUR	5 700 000,00	9 993,47	5 700 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2016-12-12	EUR	4 500 000,00	1 291,46	4 500 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,55 2016-05-23	EUR	6 000 000,00	20 230,29	6 000 000,00	-	-
BKT 0,45 2016-08-03	EUR	15 000 000,00	27 887,74	15 000 000,00	-	-
LIBERBANK 0,35 2016-04-13	EUR	5 700 000,00	14 367,84	5 700 000,00	-	-
CAIXA 0,30 2016-03-24	EUR	5 700 000,00	13 253,84	5 700 000,00	-	-
LIBERBANK 0,40 2016-03-05	EUR	5 800 000,00	19 188,90	5 800 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,55 2016-02-05	EUR	3 100 000,00	15 364,31	3 100 000,00	-	-

Bankinter Dinero 2, F.I.

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



CLASE 8.^a



0M9835423

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BSCH 0,45 2016-01-23	EUR	1 500 000,00	6 342,29	1 500 000,00	-	-
BSCH 0,45 2016-01-23	EUR	1 500 000,00	6 342,29	1 500 000,00	-	-
BSCH 0,45 2016-01-15	EUR	1 600 000,00	6 923,24	1 600 000,00	-	-
BSCH 0,45 2016-01-15	EUR	1 600 000,00	6 923,24	1 600 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,45 2016-01-09	EUR	6 200 000,00	27 287,15	6 200 000,00	-	-
BBVA 0,45 2016-01-04	EUR	11 100 000,00	49 812,23	11 100 000,00	-	-
BKT 0,45 2016-11-16	EUR	8 700 000,00	4 924,27	8 700 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2016-06-20	EUR	5 600 000,00	15 018,05	5 600 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		161 000 000,00	329 550,30	161 000 000,00	-	-
TOTAL Cartera Interior		234 768 627,58	624 116,14	234 937 846,15	169 218,57	

Bankinter Dinero 2, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM9835424

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Exterior						
Renta fija privada cotizada						
ABBEY NATIONAL PLC 0,28 2017-01-23	EUR	2 900 493,00	1 362,38	2 900 852,01	359,01	XS1172406818
GOLDMAN SACH (TITUL) 0,26 2016-05-23	EUR	1 953 237,00	(1 383,08)	1 953 259,63	22,63	XS0255243064
CS INTERNATIONAL LON 0,20 2017-03-30	EUR	2 900 899,01	(48,04)	2 902 065,07	1 166,06	XS1211053571
INTESA SAN PAOLO SPA 3,75 2016-11-23	EUR	3 002 370,01	(1 753,56)	3 004 626,54	2 256,53	XS0467864160
CREDIT SUISSE 0,39 2017-11-10	EUR	3 714 878,00	1 764,11	3 720 656,49	5 778,49	XS1319598188
HBOS PLC 0,57 2017-03-21	EUR	4 397 777,98	924,67	4 392 640,33	(5 137,65)	XS0292269544
BBVA 0,28 2017-04-20	EUR	3 501 172,50	1 939,75	3 500 223,25	(949,25)	XS1223773265
TOTALES Renta fija privada cotizada		22 370 827,50	2 806,23	22 374 323,32	3 495,82	
TOTAL Cartera Exterior		22 370 827,50	2 806,23	22 374 323,32	3 495,82	



CLASE 8.^a
SERVICIO DE SEGUROS



OM9835425

Bankinter Dinero 2, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
Código CIIFF 84



0M9835426

Bankinter Dinero 2, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
SECTOR FINANCIERO



0M9835427

Bankinter Dinero 2, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

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

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

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9835428

Bankinter Dinero 2, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

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

Bankinter Dinero 2, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 17 de febrero de 2017 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., ha formulado las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2016 de Bankinter Dinero 2, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente de dicho Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, que preceden a este escrito, de lo que doy fe.



D. José Manuel García de Sola Arriaga
Presidente



D.ª Ana Isabel Casuso Romero
Secretaria no Consejera

Bankinter Dinero 2, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2016 de Bankinter Dinero 2, 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 0M9835369 al 0M9835394 Del 0M9835395 al 0M9835398
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9835399 al 0M9835424 Del 0M9835425 al 0M9835428



D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretaria no Consejera