

**BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Informe de auditoría independiente, Cuentas anuales e
Informe de gestión correspondientes al ejercicio
anual terminado el 31 de diciembre de 2016

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Bankinter Gestión de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Bankinter Gestión de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores 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 Gestión de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad 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 entidad de las cuentas anuales, 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 de la entidad. 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, 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 de la sociedad Bankinter Gestión de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo 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 de la sociedad Bankinter Gestión de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva 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 16 de marzo de 2016.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, 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 de la sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gema M^a Ramos Pascual

14 de marzo de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/24746
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

CLASE 8.^a

TRES CÉNTIMOS



OM9777849

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015
Tesorería (Nota 8)	50.130.056,04	45.534.724,00
Cartera de negociación	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 6)	25.515,92	30.748,84
Valores representativos de deuda	23.070,51	28.279,43
Instrumentos de capital	2.445,41	2.469,41
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias (Nota 5)	7.148.712,93	13.228.650,42
Crédito a intermediarios financieros	7.148.712,93	13.228.650,42
Crédito a particulares	-	-
Otros activos financieros	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	-	-
Otros	-	-
Participaciones	-	-
Entidades del Grupo	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 1)	616.940,00	-
Activo material (Nota 7)	74.143,45	81.076,62
De uso propio	709,22	1.606,75
Inversiones inmobiliarias	73.434,23	79.469,87
Activo intangible	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Activos fiscales (Nota 11)	-	69,08
Corrientes	-	-
Diferidos	-	69,08
Resto de activos (Nota 9)	205.556,81	288.270,38
TOTAL ACTIVO	58.200.925,15	59.163.539,34

CLASE 8.^a

OM9777850

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en euros)**

PASIVO	2016	2015
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-
Deudas con intermediarios financieros	-	-
Deudas con particulares	-	-
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones (Nota 10)	66.565,59	93.021,82
Fondos para pensiones y obligaciones similares	23.807,52	18.771,75
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Otras provisiones	42.758,07	74.250,07
Pasivos fiscales (Nota 11)	1.716.383,60	2.174.739,84
Corrientes	1.715.953,61	2.174.215,31
Diferidos	429,99	524,53
Restos de pasivos (Nota 9)	2.711.637,88	2.904.098,44
TOTAL PASIVO	4.494.587,07	5.171.860,10
FONDOS PROPIOS (Nota 4)	53.705.554,81	53.990.567,05
Capital	4.345.230,00	4.345.230,00
Escriturado	4.345.230,00	4.345.230,00
Menos: Capital no exigido	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
Otros instrumentos de capital	17.170.375,69	17.170.375,69
Menos: Valores propios	-	-
Resultado del ejercicio	32.189.949,12	32.474.961,36
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
AJUSTES POR VALORACION (Nota 6.b)	783,27	1.112,19
Activos financieros disponibles para la venta	783,27	1.112,19
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	53.706.338,08	53.991.679,24
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	58.200.925,15	59.163.539,34
PRO-MEMORIA		
Avaies y garantías concedidas	-	-
Otros pasivos contingentes	-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo	-	-
Valores propios cedidos en préstamo	-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones	-	-
Derivados financieros	-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso	-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	-	-
Depósito de títulos	-	-
Carteras gestionadas	10.484.574.040,81	10.410.073.140,26
Otras cuentas de orden	4.021.877.374,75	4.343.398.863,80
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN (Nota 14)	14.506.451.415,56	14.753.472.004,06



CLASE 8.^a



OM9777851

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)**

	2016	2015
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 12.a)	8.512,54	17.263,28
Intereses y cargas asimiladas	-	-
MARGEN DE INTERESES	8.512,54	17.263,28
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
Comisiones percibidas (Nota 12.b)	88.044.314,82	91.259.165,89
Comisiones pagadas (Nota 12.c)	(35.454.446,91)	(36.004.306,63)
Resultado de operaciones financieras (neto) (Nota 12.d)	380,15	412,22
Cartera de negociación	-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros	380,15	412,22
Diferencias de cambio (neto)	-	-
Otros productos de explotación	42.153,01	20.199,30
Otras cargas de explotación	(144.763,55)	(540.420,96)
MARGEN BRUTO	52.496.150,06	54.752.313,10
Gastos de personal (Nota 13.a)	(4.017.324,86)	(3.504.454,19)
Gastos generales (Nota 13.b)	(5.588.863,19)	(5.500.758,45)
Amortización (Nota 7)	(6.933,17)	(7.195,08)
Dotaciones a provisiones (neto)	31.348,00	(602.953,92)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-	-
Inversiones crediticias	-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	42.914.376,84	45.136.951,46
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Resto	-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	42.914.376,84	45.136.951,46
Impuesto sobre beneficios (Nota 11)	(10.724.427,72)	(12.661.990,10)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	32.189.949,12	32.474.961,36
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	32.189.949,12	32.474.961,36
BENEFICIO POR ACCION	222,61	224,58
Básico	222,61	224,58
Diluido	-	-



CLASE 8.ª



OM9777852

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
(Expresado en euros)

	2016	2015
RESULTADO DEL EJERCICIO	32.189.949,12	32.474.961,36
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	(328,92)	534,51
Activos financieros disponibles para la venta	(354,65)	742,38
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	25,50	1.154,60
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(380,15)	(412,22)
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficio (+/-)	25,73	(207,87)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	32.189.620,20	32.475.495,87

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en euros)

(Nota 4)	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Fondos propios	Ajustes por valoración	Patrimonio Neto
Saldo final del año 2015	4.345.230,00	17.170.375,69	32.474.961,36	53.990.567,05	1.112,19	53.991.679,24
Ajustes por cambio de criterio 2015	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2015	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado inicio del año 2016	4.345.230,00	17.170.375,69	32.474.961,36	53.990.567,05	1.112,19	53.991.679,24
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	32.189.949,12	32.189.949,12	(328,92)	32.189.620,20
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	(32.474.961,36)	(32.474.961,36)	-	(32.474.961,36)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Saldo final del año 2016	4.345.230,00	17.170.375,69	32.189.949,12	53.705.554,81	783,27	53.706.338,08



CLASE 8.^a



OM9777853

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en euros)

(Nota 4)	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Total Fondos propios	Ajustes por valoración	Patrimonio Neto
Saldo final del año 2014	4.345.230,00	17.170.375,69	26.280.785,54	(3.500.000,00)	44.296.391,23	577,68	44.296.968,91
Ajustes por cambio de criterio 2014	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2014	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado inicio del año 2015	4.345.230,00	17.170.375,69	26.280.785,54	(3.500.000,00)	44.296.391,23	577,68	44.296.968,91
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	32.474.961,36	-	32.474.961,36	534,51	32.475.495,87
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	(22.780.785,54)	-	(22.780.785,54)
Distribución de dividendos	-	-	(26.280.785,54)	26.280.785,54	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	32.474.961,36	-	53.990.567,05	1.112,19	53.991.679,24
Saldo final del año 2015	4.345.230,00	17.170.375,69	32.474.961,36	-	53.990.567,05	1.112,19	53.991.679,24



CLASE 8.^a



0M9777854

CLASE 8.^a

0M9777855

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)	37.065.415,13	62.995.466,30
Resultado del ejercicio antes de impuestos (+/-) (Nota 4)	42.914.376,84	45.136.951,46
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	30.191,46	615.440,12
Amortización (Nota 7)	6.933,17	7.195,08
Dotaciones netas de provisiones para riesgos (+/-)	31.348,00	602.953,92
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	(8.089,71)	5.291,12
Resultado Ajustado (+/-)	42.944.568,30	45.752.391,58
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	5.545.711,06	40.023.269,52
Inversiones crediticias (+/-) (Nota 5)	6.079.937,49	39.986.153,44
Cartera de negociación	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	-	-
Otros activos de explotación (+/-)	(534.226,43)	37.116,08
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(11.424.864,23)	(22.780.194,80)
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	-	(11.270.961,40)
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)	(192.460,56)	(904.116,92)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-) (Nota 12)	(11.232.403,67)	(10.605.116,48)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)	4.878,27	-
Pagos (-)	-	-
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	-
Participaciones (-)	-	-
Activos materiales (-)	-	-
Activos intangibles (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-
Cobros (+)	4.878,27	-
Cartera de inversión a vencimiento (+)	-	-
Participaciones (+)	-	-
Activos materiales (+)	-	-
Activos intangibles (+)	-	-
Otras unidades de negocio (+)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+)	4.878,27	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión (+)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)	(32.474.961,36)	(22.780.785,54)
Pagos (-)	-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)	-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables (-)	-	-
Otras financiaciones recibidas (-)	-	-
Cobros (+)	-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)	-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)	-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-) (Nota 4)	(32.474.961,36)	(22.780.785,54)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	4.595.332,04	40.214.680,76
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	45.534.724,00	5.320.043,24
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-) (Nota 9)	50.130.056,04	45.534.724,00



CLASE 8.^a



OM9777856

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

Bankinter Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (en adelante la Sociedad), se constituyó en España como Sociedad Anónima, por un período de tiempo indefinido, el 21 de octubre de 1986 bajo la denominación social de Gesbankinter, S.A., S.G.I.I.C. Su domicilio social se encuentra en Marqués de Riscal, 11, Madrid, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, con fecha 5 de diciembre de 1986.

La Sociedad está inscrita con el número 55 en el Registro Administrativo de Entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.).

Con fecha 29 de mayo de 2006 la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó la actual denominación de la misma.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica recogida principalmente por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero, por el que se modifica el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, cuya última modificación se encuentra regulada por el Real Decreto 83/2015. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables, son los siguientes:

- Las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva dispondrán en todo momento de unos recursos propios que no podrán ser inferiores a la mayor de las siguientes cantidades:

1. Un capital social mínimo de 125.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado:

- a) En una proporción del 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva y de las entidades reguladas en el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero, reguladora de las Entidades de capital-riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de tipo cerrado, que administren y/o gestionen, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que esté administrando y/o gestionando por delegación, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.



CLASE 8.^a



0M9777857

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

La C.N.M.V. podrá establecer los términos en los que una Sociedad Gestora podría sustituir la aportación del 50% del incremento a que se refieren los párrafos anteriores, por una garantía prestada por una entidad de crédito o un seguro de una entidad aseguradora por el mismo importe.

b) Recursos propios adicionales, adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad en caso de negligencia profesional o suscribir un seguro de responsabilidad civil profesional para hacer frente a la responsabilidad por negligencia profesional. Se entenderá por recursos propios adicionales adecuados para cubrir la anterior responsabilidad, el 0,01% del patrimonio gestionado de las IIC distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE del 13 de julio de 2009.

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas, Entidades de Capital Riesgo gestionadas y carteras de terceros el correspondiente a inversiones de éstas en otras Instituciones de Inversión Colectiva o Entidades de Capital Riesgo que estén a su vez gestionadas por la misma Sociedad Gestora.

2. El 25% de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente.

- Los recursos propios mínimos exigibles se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posición especulativa.

El resto de recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, incluidas las IIC, ECR y EICC siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.

- Las Sociedades Gestoras sólo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios.

- Las Sociedades Gestoras no podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios.

- Estar inscritas en el Registro de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a



OM9777858

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

- Debe hacerse pública la participación de cualquier socio superior o igual al 5% del capital desembolsado.
- En ningún caso podrán emitir obligaciones, pagarés, efectos o títulos análogos, ni dar en garantía o pignorar los activos en que se materialicen los recursos propios mínimos.

El objeto social de la Sociedad lo constituye la gestión de patrimonios por cuenta ajena, la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva, la gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones y otros vehículos de inversión asociados a seguros y, en general, la realización de todas las operaciones o actividades permitidas a las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva por el artículo 40 de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre. En particular, la Sociedad recoge los siguientes servicios en su programa de actividades:

- La administración, representación y gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de fondos y sociedades de inversión de capital variable.
- La administración, representación y gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de IIC de Inversión Libre.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión, incluidos fondos de pensiones, siempre que tales carteras incluyan uno o varios de los instrumentos previstos en los apartados 1 y 2 del artículo 2 de la Ley del Mercado de Valores y asesoramiento, siempre que se refiera a los instrumentos previstos en los apartados 1, 2, 3, 6 7 y 8 del artículo 2 de la Ley del Mercado de Valores.
- Asesoramiento sobre inversiones.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad cumple el coeficiente de recursos propios establecido en el Real Decreto 1082/2014, de 13 de julio. La Sociedad considera que la gestión que hace de sus recursos propios es adecuada a su perfil de riesgo y entorno operativo.



CLASE 8.^a



OM9777859

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

El artículo 102 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio) establece que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva invertirán sus recursos propios, al menos en un 60% en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados de los señalados en el artículo 30.1 a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito y el porcentaje restante en activos adecuados al cumplimiento del fin social. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad cumplía con este requisito legal.

Asimismo el artículo 104 del mencionado reglamento establece que las inversiones de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, no podrán superar el 25% de sus recursos propios en valores emitidos o avalados por una misma entidad o entidades pertenecientes al mismo grupo económico. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad cumplía con este requisito legal.

Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (Grupo Mapfre) tiene suscrito un contrato con la Sociedad por el que la primera delega en la Sociedad la gestión de las inversiones de los Fondos de Pensiones y Entidades de previsión Social Voluntaria que gestiona. Asimismo, Bankinter, S.A. tiene suscrito con la Sociedad por el que Bankinter, S.A. delega en la Sociedad la gestión de carteras discrecionales. Por estos conceptos la Sociedad percibe las correspondientes comisiones de gestión (ver Nota 12).

Con fecha 30 de julio de 2003, la Sociedad suscribió un contrato de prestación de servicios con Accenture, S.L. y con Accenture Outsourcing Services, S.A. (Grupo Accenture), mediante el cual la Sociedad externalizó los servicios de administración de las Instituciones de Inversión Colectiva por ella gestionadas (véase Nota 13.b). Dicho contrato, cuya fecha inicial de vencimiento era el 31 de diciembre de 2014, ha sido renovado hasta el 31 de diciembre de 2016.

La Sociedad está integrada en el Grupo Bankinter cuya sociedad dominante es Bankinter S.A., que posee el 99,99% de las acciones de la Sociedad. El domicilio de la sociedad dominante se encuentra en Paseo de la Castellana 29, Madrid, siendo esta sociedad la que formula los estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bankinter correspondientes al ejercicio 2016 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la sociedad dominante con fecha 20 de febrero de 2017 y serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.



CLASE 8.^a



0M9777860

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

Una gran parte de los patrimonios que integran los fondos y sociedades de inversión gestionados se capta a través de la red del Grupo Bankinter al que pertenece la Sociedad. Por este concepto la Sociedad cede las correspondientes comisiones (Nota 12.c).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Las cuentas anuales de la Sociedad, que se han preparado a partir de sus registros contables, han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil
- b) La Circular 7/2008, de 26 de Noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las empresas de servicios de inversión, sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva y sociedades gestoras de entidades de capital-riesgo y otra normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto a éstas, la Circular 4/2004, de 22 de Diciembre, del Banco de España, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus adaptaciones sectoriales y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.



CLASE 8.^a



OM9777861

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

b) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contables en él, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera al 31 de diciembre de 2016, de los resultados de las operaciones de la Sociedad y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en su reunión celebrada el 17 de febrero de 2016, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros, salvo que expresamente se indique lo contrario.

c) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el use por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Básicamente, estas estimaciones hacen referencia a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 6 y 7).
- El valor razonable de determinados activos financieros (Nota 6).
- El cálculo de las provisiones (Nota 10)
- Remuneraciones pendientes de pago al personal
- La vida útil del activo material (Nota 7).



CLASE 8.^a



0M9777862

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en cada fecha de cierre contable, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

e) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad, 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.

f) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagrupada en las correspondientes notas de la memoria.

g) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2015.

h) Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.



CLASE 8.ª



0M9777863

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

i) Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones. El gasto incurrido por las contribuciones realizadas al Fondo de Garantía de Inversiones en los ejercicios 2016 y 2015 ha ascendido a 30.000 euros en cada ejercicio, que figura registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad es titular de 5 acciones de la Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. de 200 euros de valor nominal cada una (5 acciones de 200 euros de valor nominal cada una al 31 de diciembre de 2015) (Nota 6).

j) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2016 no se ha producido ningún otro hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria.

3. Normas de registro y valoración

Los principios y criterios de contabilidad más significativos se resumen a continuación:

a) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

i) Cartera de negociación

Incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.



CLASE 8.^a



OM9777864

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

ii) Disponibles para la venta

Corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

iv) Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas

Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del Grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.



CLASE 8.^a



0M9777865

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

v) Inversiones crediticias

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, en los que todo el desembolso realizado por la entidad se recuperará sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la sociedad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento.

Un activo financiero que se negocia en un mercado activo, tal como un instrumento de deuda cotizado, no cumple los requisitos para su clasificación en esta categoría. Tampoco los cumple una participación adquirida en un conjunto de activos que no sean créditos o cuentas a cobrar, tal como una participación en un fondo de inversión.

vi) Inversiones mantenidas al vencimiento

Corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que la Sociedad ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.



CLASE 8.^a
Activos financieros



0M9777866

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

Registro y valoración de los activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que será normalmente el precio de la transacción, salvo evidencia en contrario. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las inversiones crediticias, las inversiones mantenidas a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

- El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.



CLASE 8.^a



0M9777867

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no mantiene posiciones propias en instrumentos derivados.

- Las “Inversiones crediticias” y las “Inversiones mantenidas a vencimiento” se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras.

Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe “Resultados de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a
Financiera



0M9777868

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de “Activos financieros disponibles para la venta” se registran transitoriamente en el epígrafe “Ajustes por valoración” del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe “Ajustes por valoración” permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de “Activos no corrientes en venta” se registran con contrapartida en el epígrafe de “Ajustes por valoración” del Patrimonio neto.

Pérdidas por deterioro

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Sociedad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.



CLASE 8.^a
BANKINTER



0M9777869

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Sociedad.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Sociedad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Sociedad clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.



CLASE 8.^a



0M9777870

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de “Activos financieros disponibles para la venta” es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de “Ajustes por valoración” en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de “Ajustes por valoración” en el Patrimonio neto.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

Baja del balance de activos financieros

La Sociedad dará de baja un activo financiero de su balance sólo cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- a) Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo financiero hayan expirado.



CLASE 8.^a



0M9777871

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

b) Transfiera el activo financiero, según los términos establecidos a continuación, y no retenga substancialmente los riesgos y beneficios ni, en caso de no retenerlo, transmita el control del activo transferido. Un activo financiero se transfiere sólo cuando la Sociedad cedente:

- Transmita íntegramente todos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo, o bien,
- Conserve los derechos contractuales a recibir todos los flujos de efectivo del activo financiero, pero asuma una obligación contractual de reembolsárselos íntegramente a los cesionarios sin retraso material, incluso los intereses que se produzcan por la reinversión de tales flujos en instrumentos financieros de elevada liquidez. Además, el contrato de transferencia le prohíba vender o pignorar el activo financiero original, salvo que lo haga para garantizar el abono de los flujos de efectivo a los cesionarios, y no le obligue al pago de cantidad alguna que no haya recibido previamente del activo transferido.

Las transferencias de activos financieros se evaluarán para determinar en qué medida se han transmitido a terceros los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La evaluación se realizará comparando la exposición de la Sociedad cedente, antes y después de la transferencia, a la variación que puedan experimentar los importes y vencimientos de los flujos de efectivo netos del activo transferido.

a) La Sociedad cedente habrá transmitido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo transferido si su exposición a la variación en el valor actual de los flujos netos de efectivo futuros –es decir, a las pérdidas y ganancias futuras -disminuye de forma significativa como resultado de la cesión.

Los riesgos y beneficios relacionados con el activo financiero se transmiten sustancialmente a terceros, entre otras, en las siguientes transferencias:

- (i) Una venta incondicional de un activo financiero.
- (ii) Una venta de un activo financiero con pacto de recompra o con una opción de compra adquirida o de venta emitida, por su valor razonable en la fecha de la recompra.



CLASE 8.^a



0M9777872

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

(iii) Una venta de un activo financiero con una opción de compra adquirida o de venta emitida que están profundamente fuera de dinero y que es altamente improbable que pasen a estar dentro de dinero antes del vencimiento del contrato.

(iv) Una transferencia de un activo financiero junto con una permuta financiera de tipos de interés en la que la Sociedad cedente figura como contraparte, siempre que los pagos de la permuta no estén condicionados por el riesgo de crédito o de reembolso anticipado del activo financiero.

b) La Sociedad cedente habrá retenido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo transferido si su exposición a la variación en el valor actual de los flujos netos de efectivo futuros no cambia de forma significativa como resultado de la cesión.

En cualquier caso, los riesgos y beneficios derivados de la propiedad del activo financiero se retienen sustancialmente, entre otras, en las siguientes transferencias:

(i) Una venta de un activo financiero con pacto de recompra del mismo activo, de otro sustancialmente igual o similar que tengan el mismo valor razonable, por un precio fijo más un interés. Las Sociedades tienen prohibido efectuar cesiones temporales por un importe superior al precio de mercado o valor razonable del activo financiero cedido, ya que la diferencia en más podría considerarse, en su caso, captación no autorizada de financiación directa del cesionario.

(ii) Un contrato de préstamo de valores en que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos valores u otros sustancialmente iguales que tengan idéntico valor razonable.

(iii) La venta de una cuenta a cobrar por su valor razonable o el descuento de papel comercial, cuando la Sociedad cedente garantice al cesionario la compensación de cualquier pérdida crediticia.

(iv) Una venta de un activo financiero por su valor razonable junto con una permuta financiera sobre el rendimiento total, cuando la Sociedad cedente asuma el riesgo de mercado del activo transferido.



CLASE 8.^a
DE INVERSIÓN



0M9777873

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

(v) Una venta de un activo financiero con una opción de compra adquirida o de venta emitida que están profundamente dentro de dinero y que es muy improbable que pasen a estar fuera de dinero antes del vencimiento del contrato.

b) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

i) Cartera de negociación

Incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

ii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

iii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Incluye los pasivos asociados con activos financieros asociados con activos financieros clasificados como disponibles para la venta que han sido transferidos pero que no cumplen los requisitos para ser dados de baja del balance. Los pasivos financieros asociados con tales activos se valorarán, al igual que éstos, por su valor razonable con cambios en el patrimonio neto.



CLASE 8.^a
PASIVOS FINANCIEROS



0M9777874

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

iv) Pasivos financieros al coste amortizado

Se incluyen en esta categoría los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

Registro y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado excepto en los casos siguientes:

- Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de "Cartera de negociación", de "Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" y de "Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto" que se valoran a valor razonable. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto" se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración" del Patrimonio neto. Los importes incluidos en el epígrafe de "Ajustes por valoración" permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0M9777875

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

Baja del balance de pasivos financieros

- Un pasivo financiero, o una parte de él, deberá ser dado de baja del balance cuando se haya extinguido la obligación específica en el contrato, porque haya sido pagada, cancelada o haya caducado.

La diferencia entre el valor en libros de un pasivo financiero extinguido, o una parte de él, y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido distinto del efectivo, menos cualquier pasivo asumido, se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Las recompras de instrumentos de deuda emitidos por la Sociedad se darán de baja del balance aunque se vayan a recolocar en el futuro.

En caso de recompras de una parte de un pasivo financiero, la Sociedad distribuirá el valor en libros previo del pasivo entre la parte que se dará de baja y la parte que continuará siendo reconocida en el balance, en función de los valores razonables relativos de ambas partes en la fecha de adquisición. La diferencia entre la parte dada de baja y cualquier contraprestación entregada a cambio se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Un pasivo financiero liquidado por la Sociedad a un tercero para que asuma el importe de la deuda transferida no se extinguirá, aunque tal circunstancia se haya comunicado al acreedor, a menos que la Sociedad quede legalmente liberada de su obligación, por acuerdo contractual con el acreedor o mediante resolución judicial o arbitral.

Cuando la Sociedad quede liberada por el acreedor de su obligación de liquidar una deuda, porque ha sido asumida por un tercero, pero garantice su pago en el nuevo supuesto de incumplimiento del nuevo acreedor, la Sociedad deberá:

- Dar de baja del balance el importe de la deuda original y reconocer un nuevo pasivo financiero por el valor razonable de la obligación asumida por la garantía.
- Contabilizar inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia entre: el valor en libros del pasivo financiero original menos el valor razonable del nuevo pasivo reconocido; y cualquier contraprestación entregada.



CLASE 8.^a



OM9777876

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

c) Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación por su importe neto.

La moneda funcional de la Sociedad es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

d) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTAL



0M9777877

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

e) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Sociedad y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

En el caso de los activos adjudicados, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	25
Mobiliario, instalaciones y otros	8-13



CLASE 8.^a



0M9777878

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

En cada cierre contable, la Sociedad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Sociedad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

f) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

- Arrendamiento financiero

Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene este tipo de arrendamiento.



CLASE 8.^a



0M9777879

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

- Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Comisiones financieras

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:



CLASE 8.^a



0M9777880

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

h) Reconocimiento de gastos financieros

Los gastos financieros son los intereses y otros costes en que incurre una sociedad en relación con la financiación recibida.

Los gastos financieros se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias como gastos del periodo en que se devengan. No obstante, las sociedades capitalizarán los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado, que sean directamente atribuibles a la adquisición construcción o producción de activos cualificados, formando parte de su valor en libros, siempre que sea probable que generen beneficios futuros y puedan valorarse con suficiente fiabilidad.

i) Gastos de personal

- Retribuciones de corto plazo

Son las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios.

Se valorarán por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como: un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.



CLASE 8.^a



OM9777881

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

- Indemnizaciones por cese

Se reconocerán como un pasivo y como un gasto, sólo cuando la Sociedad esté comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha formal de retiro o bien a pagar indemnizaciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria del contrato laboral por parte de los empleados.

- Compromisos por pensiones

La Sociedad tiene asumido con los empleados que tienen la consideración de “Alta Dirección”, un compromiso de aportación definida por pensiones similar al del Grupo al que pertenece. Los planes se financian mediante pagos a entidades aseguradoras o fondos gestionados externamente, determinados mediante cálculos actuariales periódicos. La Sociedad tiene un plan de aportación definida.

• Planes de pensiones de aportaciones definidas

Un plan de aportaciones definidas es aquel bajo el cual la Sociedad realiza contribuciones fijas a una entidad separada y no tiene ninguna obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no dispusiese de activos suficientes para atender los compromisos asumidos.

Para los planes de aportaciones definidas, la Sociedad paga aportaciones a planes de seguros de pensiones gestionados de forma pública o privada sobre una base obligatoria, contractual o voluntaria. Una vez que se han pagado las aportaciones, la Sociedad ni tiene obligación de pagos adicionales. Las contribuciones se reconocen como prestaciones a los empleados cuando se devengan. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que una devolución de efectivo o una reducción de los pagos futuros se encuentre disponible.

La Sociedad reconoce un pasivo por las contribuciones a realizar cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.



CLASE 8.^a



0M9777882

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

- Remuneraciones basadas en acciones

La Sociedad opera un plan de compensaciones basadas en acciones y liquidables en acciones. Por un lado, la Sociedad reconoce los servicios de los empleados recibidos a cambio de la concesión de la opción como un gasto en el momento de su obtención y por otro el correspondiente incremento en el patrimonio neto. El importe total que se lleva a gastos durante el período de devengo se determina por referencia al valor razonable de las opciones concedidas.

j) Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

k) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la Sociedad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Sociedad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.



CLASE 8.^a

IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS



0M9777883

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Sociedad no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Sociedad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

k) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.



CLASE 8.^a



OM9777884

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Sociedad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Sociedad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporal y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.



CLASE 8.^a



0M9777885

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

l) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas.

m) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por la Sociedad que son propiedad de terceros (Fondos de Inversión, Sociedades de Inversión de Capital Variable, Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y carteras de inversión, incluidas las pertenecientes de Fondos de Pensiones y a otros vehículos de inversión asociados a seguros) no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En las Notas 12 y 14 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por la Sociedad. El importe total de los patrimonios gestionados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 figura registrado en el epígrafe "Otras cuentas de orden" del balance de situación.



CLASE 8.^a



OM9777886

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

4. Capital Social y propuesta de aplicación de resultados

a) Movimiento

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social está representado por 144.600 acciones nominativas de 30,05 euros de valor nominal, respectivamente; cada una de las mismas, totalmente suscritas y desembolsadas, gozando todas de iguales derechos políticos y económicos; ascendiendo el capital social a 4.345.230 euros.

b) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

Nombre accionista	Número de acciones	Porcentaje de participación
Bankinter, S.A. (*)	144.599	99,999%
Hispamarket, S.A. (*)	1	0,001%
Total	144.600	100,00%

c) Reservas

El desglose del epígrafe de "Reservas" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Reserva legal	869.063,50	869.063,50
Reservas voluntarias	16.301.312,19	16.301.312,19
Total	17.170.375,69	17.170.375,69



CLASE 8.^a

ESTADO UNIDO



OM9777887

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital. Esta reserva legal no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas ganancias. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Reserva legal ha alcanzado el 20% del capital social.

d) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2016 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas se detalla a continuación:

	<u>(Propuesta)</u> <u>2016</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	32.189.949,12
Distribución	-
Dividendos a pagar	<u>32.189.949,12</u>
	<u>32.189.949,12</u>



CLASE 8.^a



OM9777888

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

5. Inversiones crediticias

El saldo del epígrafe “Inversiones crediticias” al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se refiere a saldos pendientes de cobro a favor de la Sociedad, y con vencimiento a corto plazo. Su composición es la siguiente:

	2016	2015
Crédito a intermediarios financieros – Comisiones pendientes de cobro (Nota 12.b)	6.767.849,67	7.927.406,70
Adquisición temporal de activos	-	5.299.789,38
Otros deudores	380.863,26	1.454,34
	7.148.712,93	13.228.650,42

El importe registrado íntegramente como adquisiciones temporales de activos al 31 de diciembre de 2015 correspondía a un pagaré de Bankinter, S.A., cuyo tipo de interés era el 0,26% y con fecha de vencimiento 20 de enero de 2016. Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no tiene activos incluidos en esta categoría. El movimiento de las adquisiciones temporales de activos durante el ejercicio 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	2016	2015
Saldo inicial	5.299.789,38	46.323.659,98
Altas	-	246.195.031,09
Bajas	5.299.789,38	(287.218.901,69)
Saldo final	-	5.299.789,38

Los intereses generados durante el ejercicio 2016 por las adquisiciones temporales de activo han sido de 755,04 euros (11.838,15 euros al 31 de diciembre de 2015), los cuales han sido registrados en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados”, de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 12.a).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo del epígrafe “Crédito a intermediarios financieros – Comisiones pendientes de cobro”, corresponde íntegramente al importe devengado por comisión de gestión sobre patrimonios y comisión sobre beneficios de las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona la Sociedad y que se encuentran pendiente de cobro al cierre de los correspondientes ejercicios. Dichos importes han sido cobrados en enero y febrero de 2016 y 2015, respectivamente.



CLASE 8.^a



0M9777889

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

Se considera que las cuentas a cobrar a clientes vencidas con antigüedad inferior a tres meses no han sufrido ningún deterioro de valor.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información, es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. Para los saldos que constituyen esta categoría, el valor en libros representa una aproximación cercana al valor razonable de los mismos.

6. Activos financieros disponibles para la venta

a) Movimientos

El saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 del saldo de estos epígrafes atendiendo a la clasificación, naturaleza, cotización y moneda de los valores se indica a continuación:

	2016	2015
Clasificación	25.515,92	30.748,84
Activos financieros disponibles para la venta	25.515,92	30.748,84
Naturaleza:	25.515,92	30.748,84
Instrumentos de capital	2.445,41	2.469,41
Otros valores de renta fija	23.070,51	28.279,16
Intereses devengados	-	0,27
Pérdidas por deterioro	-	-
Cotización:	25.515,92	30.748,84
Cotizados	24.515,92	29.748,84
No cotizados	1.000,00	1.000,00
Moneda:	25.515,92	30.748,84
Euro	25.515,92	30.748,84
Otras monedas	-	-

El saldo recogido en "Otros valores de renta fija" corresponde a un bono flotante adquirido el 8 de octubre de 2008 con vencimiento superior a 5 años y cuyo emisor es Banco Pastor, S.A.

Los intereses generados durante los ejercicios 2016 y 2015 por los valores representativos de deuda, han ascendido a 1,84 euros y 59,84 euros que se encuentran registrados en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 12.a).



CLASE 8.^a



0M9777890

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 de la cartera de “Otros valores de renta fija” es el siguiente:

	2016	2015
Saldo inicial	28.279,43	32.839,94
Compras	-	-
Amortizaciones	(4.878,27)	(5.289,50)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(380,15)	(412,22)
Valoración	49,50	1.141,21
Saldo final	23.070,51	28.279,43

Dentro del importe de “Instrumentos de capital” se incluyen las participaciones de la Sociedad en el fondo Bankinter Estrategia Renta Fija, F.I. por importe de 1.445,21 euros. Asimismo, dentro de este importe se incluyen las acciones de la Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. que la Sociedad adquirió el 20 de julio de 2007 (Nota 2.i).

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 de los activos incluidos en la cartera de “Instrumentos de capital” es el siguiente:

	2016	2015
Saldo inicial	2.469,41	2.361,02
Compras	-	95,00
Amortizaciones	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Valoración	(24,00)	13,39
Saldo final	2.445,41	2.469,41



CLASE 8.^a



0M9777891

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

b) Ajustes por valoración.

Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en "Activos Financieros disponibles para la Venta" se registran en el Patrimonio Neto como "Ajustes por valoración". Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el detalle del epígrafe "Ajustes por valoración" de los Valores representativos de deuda es el siguiente:

	2016		2015	
	Valoración	Ajustes por valoración	Valoración	Ajustes por valoración
Otros valores de renta fija	23.070,51	1.099,98	28.279,42	1.272,48
Instrumentos de capital	2.445,41	(316,71)	2.469,41	(160,29)
Total	25.515,92	783,27	30.748,83	1.112,19

7. Activo material

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2016 y 2015 así como el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

	Saldo inicial 2016	Altas	Bajas	Saldo final 2016
Coste				
Inversiones inmobiliarias - Terrenos y construcciones	201.188,80	-	-	201.188,80
Mobiliario, Instalaciones y otros	11.591,30	-	(5.623,21)	5.968,09
	212.780,10	-	(5.623,21)	207.156,89
Amortización acumulada				
Inversiones inmobiliarias - Terrenos y construcciones	(121.718,93)	(6.035,64)	-	(127.754,57)
Mobiliario, Instalaciones y otros	(9.984,55)	(897,53)	5.623,21	(5.258,87)
	(131.703,48)	(6.933,17)	5.623,21	(133.013,44)
	81.076,62	(6.933,17)	-	74.143,45



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS DE DEUDA



OM9777892

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

	<u>Saldo inicial 2015</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo final 2015</u>
Coste				
Inversiones inmobiliarias - Terrenos y construcciones	201.188,80	-	-	201.188,80
Mobiliario, Instalaciones y otros	11.591,30	-	-	11.591,30
	<u>212.780,10</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>212.780,10</u>
Amortización acumulada				
Inversiones inmobiliarias - Terrenos y construcciones	(115.683,29)	(6.035,64)	-	(121.718,93)
Mobiliario, Instalaciones y otros	(8.825,11)	(1.159,44)	-	(9.984,55)
	<u>(124.508,40)</u>	<u>(7.195,08)</u>	<u>-</u>	<u>(131.703,48)</u>
	<u>88.271,70</u>	<u>(7.195,08)</u>	<u>-</u>	<u>81.076,62</u>

La sociedad posee inmuebles cuyo valor por separado de la construcción y del terreno, a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Terrenos	50.297,20	50.297,20
Construcciones	23.137,03	29.172,67
Total	<u>73.434,23</u>	<u>79.469,87</u>

La inversión inmobiliaria en la que la Sociedad actúa como arrendador y por la que percibe ingresos de Bankinter, S.A. por su explotación en régimen de alquiler se corresponde con un inmueble situado en la calle Marqués de Riscal, 11, duplicado, Madrid. El contrato de arrendamiento se inició el 23 de diciembre de 1997 y la duración del mismo era de 1 año, prorrogable automáticamente por un periodo igual, a no ser que con anterioridad a la expiración de dicho término, alguna de las partes comunique a la otra su voluntad de resolver el contrato.



CLASE 8.^a



0M9777893

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

Tanto las cuotas de arrendamiento mínimas que la Sociedad tiene contratadas con los arrendatarios como las cuotas contingentes, no son significativas con respecto a estas cuentas anuales. Durante los ejercicios 2016 y 2015 la Sociedad ha percibido unos ingresos por arrendamientos por importe de 28.056,24 euros y 20.199,60 euros, respectivamente, que se encuentran registrados en el epígrafe de "Otros productos de explotación" de la cuentas de pérdidas y ganancias (ver Nota 12 y 15).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen activos de inmovilizado material totalmente amortizados en uso.

Los Administradores estiman que el valor razonable del Inmovilizado material de uso propio no difiere de forma significativa de su valor en libros.

La política del Grupo Bankinter es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Los Administradores de la Sociedad estiman que la cobertura de los riesgos a que están sujetos los mencionados elementos de inmovilizado es suficiente.

8. Tesorería

	2016	2015
Cuentas corrientes - Bankinter, S.A.	50.130.056,04	45.534.724,00
Total	50.130.056,04	45.534.724,00

El saldo registrado en este epígrafe al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se corresponde con una cuenta corriente en Bankinter, S.A., la cual devenga un tipo de interés anual del 0,02 porcentuales, revisable y liquidable mensualmente. Durante el ejercicio 2016 se han devengado 7.755,66 euros (5.365,29 euros en el ejercicio 2015) en concepto de intereses de dicha cuenta corriente, los cuales han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15).



CLASE 8.^a



0M9777894

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

9. Resto activos y pasivos

Resto de activos	2016	2015
Anticipos y créditos al personal (Nota 17)	111.539,13	112.643,13
Hacienda pública deudora por IVA	200,77	225,85
Hacienda Pública deudora Impuesto de Sociedades	34.505,97	-
Hacienda Pública Impuestos diferidos (Nota 11)	54.318,92	169.078,48
Otros activos	4.992,02	6.322,92
Total Resto de activos	205.556,81	288.270,38
Resto de pasivos		
Retenciones sobre reembolsos	1.534.343,66	2.053.384,17
Hacienda Pública acreedora por IVA	30.417,54	33.981,83
Organismos de la S. Social acreedores	11.517,02	10.937,50
Periodificaciones	195.993,80	210.209,39
Otros pasivos	939.365,86	595.585,55
Total Resto de pasivos	2.711.637,88	2.904.098,44

El saldo registrado en "Resto de pasivos-Otros pasivos" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 incluye otros gastos pendientes de pago al cierre del ejercicio.

Asimismo el importe de las retenciones sobre reembolsos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a las retenciones o ingresos a cuenta practicados por la Sociedad Gestora respecto de las rentas obtenidas de los reembolsos efectuados por los partícipes de las participaciones en los fondos de inversión que gestionan. La Sociedad practica estos ingresos a cuenta mensualmente, una vez recibidos los correspondientes importes procedentes de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas.

Dentro del saldo registrado en "Resto de pasivos-Periodificaciones" se incluye el importe de la provisión de los gastos generales devengados al cierre del ejercicio.



CLASE 8.^a



OM9777895

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2016 y 2015 por la Sociedad es el siguiente:

	Días	
	2016	2015
Periodo medio de pago a proveedores	1,53	14,52
Ratio de operaciones pagadas	1,53	14,52
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-
	Euros	
	2016	2015
Total de pagos realizados	5.709.529,04	5.318.139,29
Total de pagos pendientes	-	-

10. Provisiones

El desglose del saldo del epígrafe “Provisiones” al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Fondos para pensiones y obligaciones similares	23.807,52	18.771,75
Otras provisiones	42.758,07	74.250,07
Total	66.565,59	93.021,82



CLASE 8.^a

San del Barrio



OM9777896

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

El movimiento durante el ejercicio 2016 y 2015 de dichas provisiones ha sido el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Saldo inicial	93.021,82	85.503,46
Dotaciones	7.877,93	608.245,04
Aplicaciones	(2.986,16)	(600.726,68)
Otros ajustes	(31.348,00)	-
Saldo final	66.565,59	93.021,82

Con fecha 1 de septiembre de 2004, según el acuerdo alcanzado con la Comisión Nacional del Mercado de Valores, Bankinter, S.A. otorgó garantía a favor de determinados fondos gestionados por la Sociedad, por la que se compromete a abonar la cantidad necesaria para liquidar la totalidad de los créditos fiscales activados que no hayan sido compensados antes de su fecha de vencimiento. La mencionada garantía se aplicará aún en el caso de traspaso de la gestión a otra sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva, la fusión de los fondos y otras posibles contingencias. Asimismo, de cara a garantizar la rentabilidad financiera del activo representado por el crédito fiscal activado menos el impuesto sobre beneficios devengado al cierre del mes anterior, se realiza al tipo de interés oficial marcado por el Banco Central Europeo, se devenga diariamente y se liquida mensualmente. En el epígrafe "Provisiones – Otras provisiones" del balance adjunto al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se recoge el saldo correspondiente a los intereses devengados correspondientes a la garantía otorgada por Bankinter, S.A. Esta provisión varía en función del tiempo estimado de recuperación del crédito fiscal activado y del tipo de interés oficial marcado por el Banco Central Europeo, así como por los pagos por remuneración realizados a los fondos afectados. El efecto neto de las dotaciones de la provisión está recogido en el capítulo "Dotaciones a provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance adjunto, recoge, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los compromisos por jubilación que la Sociedad mantiene con un empleado por importe de 23.807,52 euros y 18.771,75 euros, respectivamente, registrada con cargo al epígrafe de "Gastos de personal" (ver Nota 4).



CLASE 8.^a



0M9777897

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

11. Situación fiscal

a) Impuesto sobre beneficios

Desde el 1 de enero de 2015, la Sociedad tributa de forma individual, como consecuencia de su salida del Grupo fiscal cuya entidad dominante era Bankinter S.A.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 29.1 y la Disposición Transitoria trigésimo cuarta de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, por la que se aprueba la Ley del Impuesto sobre Sociedades, el tipo general de gravamen aplicable en el ejercicio 2016 es del 25% (28% en el ejercicio 2015).

Se encuentran abiertos a inspección por parte de las autoridades tributarias la totalidad de los impuestos que le son aplicables a la Sociedad de los cuatro últimos ejercicios.

En este sentido, con fecha 23 de septiembre de 2016 se han iniciado en Bankinter S.A. como sociedad dominante del Grupo fiscal en lo que afecta al Impuesto sobre Sociedades y como entidad dominante del grupo IVA 0128/2009 en lo que afecta al Impuesto sobre el Valor Añadido actuaciones inspectoras de comprobación e investigación de alcance general por parte de la Inspección tributaria por los siguientes impuestos y ejercicios:

	Ejercicios
Impuesto sobre Sociedades	2011 a 2013
Impuesto sobre el Valor Añadido	07/2012 a 12/2013
Retención / Ingreso a cuenta Rendimientos del Trabajo / Profesional	2013
Retención / Ingreso a cuenta Rendimientos Capital Mobiliario	07/2012 a 12/2013
Retención / Ingreso a cuenta Arrendamientos inmobiliarios	07/2012 a 12/2013
Retención a cuenta imposición No residentes	07/2012 a 12/2013
Declaración anual de operaciones	2012 a 2013
Declaración recapitulativa entregas y adq intracomunitarias bienes	07/2012 a 12/2013



CLASE 8.ª



0M9777898

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

Asimismo en relación con la Sociedad se han iniciado los mencionados procedimientos en relación con los siguientes impuestos y ejercicios:

	Ejercicios
Impuesto sobre Sociedades	2011 a 2013
Impuesto sobre el Valor Añadido	07/2012 a 12/2013
Retención / Ingreso a cuenta Rendimientos del Trabajo / Profesional	07/2012 a 2013
Retención / Ingreso a cuenta Rendimientos Capital Mobiliario	07/2012 a 12/2013
Retención / Ingreso a cuenta Arrendamientos inmobiliarios	07/2012 a 12/2013
Retención a cuenta imposición No residentes	07/2012 a 12/2013
Declaración anual de operaciones	2012 a 2013
Declaración recapitulativa entregas y adq intracomunitarias bienes	07/2012 a 12/2013

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Sociedad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2016 y 2015 con la base imponible del Impuesto sobre Beneficios es la siguiente:

	2016			
	Aumentos	Disminuciones	AumentosDisminuciones	
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	Total
Saldo ingresos y gastos del ejercicio		42.914.376,84	(354,65)	42.914.022,19
Impuesto sobre Sociedades	-	(16.665,89)	-	(16.665,89)
Diferencias permanentes				
Diferencias temporarias:				
- con origen en el ejercicio	152.830,93	-	-	152.830,93
- con origen en ejercicios anteriores	-	(56.343,16)	354,65	(55.988,51)
Compensación de bases imponibles negativas				-
Base imponible (resultado fiscal)				<u>42.994.198,72</u>



**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)**

	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	2015
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		Total
Saldo ingresos y gastos del ejercicio	45.136.951,46		742,38		45.137.693,84
Impuesto sobre Sociedades					
Diferencias permanentes	447,59	-	-	-	447,59
Diferencias temporarias:					
- con origen en el ejercicio	607.979,96	(104.908,34)	-	-	503.071,62
- con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	(742,38)	(742,38)
Compensación de bases imponibles negativas					-
Base imponible (resultado fiscal)					45.640.470,67

El gasto por el Impuesto sobre sociedades se compone de:

	Euros					
	2016					
	Variación		Variación		2015	
	Impuesto	Impuesto	Total	Impuesto	Impuesto	Total
	corriente	Diferido		corriente	diferido	
		(Nota 11.b)			(Nota 11.b)	
Imputación a pérdidas y ganancias:						
- A operaciones continuadas	10.748.549,68	(24.121,96)	10.724.427,72	12.779.331,79	(117.341,69)	12.661.990,10
- A operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-	-
	10.748.549,68	(24.121,96)	10.724.427,72	12.779.331,79	(117.341,69)	12.661.990,10
Imputación a patrimonio neto:						
- Por valoración de instrumentos financieros	-	25,46	25,46	-	(3,75)	(3,75)
	-	25,46	25,46	-	(3,75)	(3,75)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la cuota a pagar imputable a la Sociedad, por importe de 10.748.524,59 euros (12.779.331,79 euros al 31 de diciembre de 2015), neta de retenciones y pagos a cuenta por importe de 9.058.188,36 euro (10.605.116,48 euros al 31 de diciembre de 2015), se encuentra registrada dentro del epígrafe “Pasivos fiscales – Corrientes” del pasivo de balance.



CLASE 8.^a



0M9777900

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

b) Activos y pasivos por impuestos diferidos

A continuación mostramos el detalle de los epígrafes “Activos Fiscales – Diferidos” y “Pasivos Fiscales – Diferidos” al 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

	Euros	
	2016	2015
Activos por impuestos diferidos		
Diferencias temporarias – Activos financieros disponibles para la venta	-	69,08
	-	69,08
		Euros
	2016	2015
Pasivo por impuestos diferidos		
Diferencias temporarias – Activos financieros disponibles para la venta	429,99	524,53
	429,99	524,53

El saldo y movimiento durante el ejercicio de los impuestos diferidos de activo y los impuestos diferidos de pasivo, sin tener en cuenta la compensación de saldos, ha sido como sigue:

	Euros
Impuesto diferido de activo	Diferencias temporarias
Saldo a 1 de enero de 2015	72,83
Imputación a Patrimonio Neto:	
- Por valoración de instrumentos financieros	(3,75)
Saldo a 31 de diciembre de 2015	69,08
Imputación a Patrimonio Neto:	
- Por valoración de instrumentos financieros	(69,08)
Saldo a 31 de diciembre de 2016	-



CLASE 8.^a



0M9777901

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

	Euros
	<u>Diferencias temporarias</u>
Impuesto diferido de pasivo	
Saldo a 1 de enero de 2015	320,41
Imputación a Patrimonio Neto:	
- Por valoración de instrumentos financieros	204,12
Saldo a 31 de diciembre de 2015	<u>524,53</u>
Imputación a Patrimonio Neto:	
- Por valoración de instrumentos financieros	(94,54)
Saldo a 31 de diciembre de 2016	<u>429,99</u>

Los créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de compensación se reconocen contablemente en la medida en que es probable que la Sociedad obtenga ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen créditos fiscales no registrados.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no tiene bases imponibles negativas pendientes de compensación.

c) Otras diferencias temporarias registradas

El detalle del saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Euros
	<u>2016</u> <u>2015</u>
Diferencias temporarias:	
Aplicaciones informáticas	-
Fondo de pensiones	13.249,78
Amortización inmovilizado	4.692,94
Otros	1.129,24
	49.332,75
Total activos por impuesto diferido	<u>54.318,92</u> <u>150.006,52</u>
	<u>54.318,92</u> <u>169.078,48</u>

Los activos por impuesto diferido indicados, que se encuentran registrados en el epígrafe de "Resto de activos" del balance (Nota 9), han sido registrados en el balance por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.



CLASE 8.ª



0M9777902

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

Dentro del capítulo de “Otros” se incluyen los créditos fiscales registrados en virtud de lo descrito en la Nota 10.

12. Intereses y rendimientos de instrumentos de capital, comisiones y resultados de las operaciones financieras

a) Intereses y rendimientos asimilados

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable. Los intereses se registran por su importe bruto, sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.

El detalle de los intereses y rendimientos asimilados devengados por la Sociedad en los ejercicios 2016 y 2015, es el siguiente:

Intereses y rendimientos asimilados	Euros	
	2016	2015
Crédito a intermediarios financieros/Tesorería (Nota 15)	8.510,70	17.203,44
Valores representativos de deuda	1,84	59,84
Total	8.512,54	17.263,28

b) Comisiones percibidas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge, fundamentalmente, las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva que tiene asignadas, y la comisión por delegación de gestión de carteras. Las comisiones se calculan diariamente y se abonan a la Sociedad mensualmente. Asimismo dentro de este epígrafe se incluyen las comisiones percibidas por los servicios de asesoramiento de inversión de carteras. Dentro de estos servicios de asesoramiento se incluye el acuerdo con Bankinter, S.A., por el que esta última tiene delegado en la Sociedad el asesoramiento de las inversiones de cartera de aquellos clientes que tienen suscrito un contrato de asesoramiento privado.



CLASE 8.^a



0M9777903

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

El detalle de las comisiones percibidas, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Comisiones percibidas	Euros	
	2016	2015
Comisiones de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva	71.561.195,83	73.280.440,21
Comisiones por delegación de gestión de carteras (Nota 15)	13.159.749,52	13.770.191,50
Comisiones de suscripción y reembolso	287.777,89	429.176,51
Comisiones de asesoramiento	3.035.591,58	3.779.357,67
Total	88.044.314,82	91.259.165,89

Para el cálculo de las comisiones se aplica el tipo de comisión anual (que varía dependiendo de la Institución de Inversión Colectiva) sobre el valor patrimonial de cada una de las instituciones o un importe fijo.

Al 31 de diciembre de 2016, las comisiones que se encontraban devengadas y no cobradas ascienden a 6.767.849,67 euros (7.927.406,70 euros al 31 de diciembre 2015). (Nota 5)



CLASE 8.ª



0M9777904

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

El detalle de las comisiones devengadas durante los ejercicios 2016 y 2015 por la prestación de servicios de gestión y administración de instituciones de inversión colectiva y gestión de carteras discrecionales cuya gestión le ha sido delegada, así como las comisiones pendientes de cobro y el patrimonio gestionado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

						Euros	
		Comisiones devengadas		Comisiones pendientes de cobro		Patrimonio gestionado	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
Sociedades de inversión		14.548.408,70	13.084.694,32	504.507,69	377.801,68	2.864.608.431,15	2.992.634.317,23
Fondos de Inversión		57.300.565,02	60.624.922,40	5.093.161,47	5.064.418,23	7.619.965.609,66	7.417.438.823,03
Asesoramiento Delegación de gestión:		3.035.591,58	3.779.357,67	372.070,50	1.435.151,76	-	-
Fondos de pensiones		6.329.782,07	6.099.083,28	71.008,83	-	2.221.514.839,97	2.085.600.248,63
Carteras discrecionales		6.829.967,45	7.671.108,22	727.101,18	1.050.035,03	1.800.362.534,78	2.257.798.615,17
		88.044.314,82	91.259.165,89	6.767.849,67	7.927.406,70	14.506.451.415,56	14.753.472.004,06

c) Comisiones pagadas

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha generado gastos por comisiones de comercialización por importe de 34.670.260,98 euros (36.004.306,63 euros al 31 de diciembre de 2015).



CLASE 8.^a



0M9777905

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

El detalle de las comisiones pagadas, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Comisiones pagadas – Comisiones de comercialización	Euros	
	2016	2015
Bankinter, S.A. (Nota 15)	34.260.431,97	35.570.508,94
Open Bank, S.A.	203.980,47	242.573,33
Banco Inversis, S.A.	158.249,33	159.968,17
Self Trade Bank, S.A.	12.778,83	14.209,36
Uno-E Bank, S.A.	8.049,75	8.840,82
Allfunds Bank, S.A.	25.636,60	7.027,28
Tressis, S.V., S.A.	1.134,03	1.178,73
Total	34.670.260,98	36.004.306,63

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existían saldos por comisiones pendientes de pago.

El contrato suscrito por la Sociedad y Bankinter, S.A., con fecha 1 de octubre de 2003, establece la cesión por parte de la Sociedad del 50% de las comisiones percibidas a Bankinter, S.A., en concepto de retribución por la colocación y mantenimiento de clientes.

d) Resultados de las operaciones financieras

Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros (excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos). Así como los resultados obtenidos en su compraventa.

Al 31 de diciembre de 2016, en el epígrafe resultados de las operaciones financieras se la Sociedad registra 380,15 euros correspondientes a la plusvalía obtenida por activos financieros disponibles para la venta de renta fija (412,22 euros en 2015).



CLASE 8.^a



0M9777906

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

13. Gastos de personal y otros gastos generales

a) Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Gastos de personal	Euros	
	2016	2015
Sueldos y gratificaciones	3.410.318,79	2.955.546,53
Seguridad Social a cargo de la empresa	508.147,30	445.299,72
Dotaciones y aportaciones a planes de pensiones	54.330,77	-
Otros gastos de personal	44.528,00	103.607,94
Total	4.017.324,86	3.504.454,19

La Sociedad remunera a determinados colectivos de empleados con acciones de la Sociedad Dominante del Grupo Bankinter, es decir, entregando acciones a cambio de los servicios prestados. En este sentido la Sociedad ha registrado en la cuenta de resultados el importe devengado en el ejercicio cuya contrapartida se encuentra registrada en el epígrafe de "Otros pasivos" del Balance de situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015. El importe del gasto devengado por este concepto en el ejercicio 2016 ha sido de 112.333,00 euros (44.500 euros en el ejercicio 2015).

Asimismo, durante el ejercicio 2016 para los miembros de la "Alta dirección" de la Sociedad, se ha realizado una aportación única de 656.560 euros a un contrato de Unit Link contratado con AXA Seguros y Reaseguros S.A, cuyos fondos acumulados percibirá el beneficiario del mismo. El importe de la prima pagada por anticipado se encuentra registrado en el epígrafe "Contratos de seguros vinculados a pensiones" al 31 de diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen otros compromisos a largo plazo con empleados por importes significativos.



CLASE 8.^a

00-17-1-11-15



0M9777907

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

La plantilla media de la Sociedad, durante los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	Nº empleados	
	2016	2015
Directivos	1	1
Titulados, técnicos y administrativos	40	37
	41	38

La distribución por sexos, al cierre del ejercicio 2016, del personal de la Sociedad es la siguiente:

	Nº empleados		
	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	1	-	1
Titulados, técnicos y administrativos	20	20	
	21	20	41

La distribución por sexos, al cierre del ejercicio 2015, del personal de la Sociedad es la siguiente:

	Nº empleados		
	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	1	-	1
Titulados, técnicos y administrativos	19	18	37
	20	18	38

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no tiene empleados con discapacidad mayor o igual al 33%.



CLASE 8.^a



0M9777908

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

b) Gastos generales

El detalle de “Gastos generales” al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Gastos generales	Euros	
	2016	2015
Alquileres de inmuebles e instalaciones (Nota 7)	74.810,08	54.939,97
Sistemas informáticos	1.022.547,04	1.043.638,45
Publicidad y propaganda	69.851,60	77.271,46
Conservación y reparación	31.657,26	35.516,82
Servicios de profesionales independientes	5.679,32	3.592,20
Otros gastos	74.894,82	82.502,56
Servicios administrativos subcontratados	4.309.423,07	4.203.296,99
Total	5.588.863,19	5.500.758,45

El epígrafe de Alquileres de inmuebles e instalaciones incluye gastos repercutidos por empresas del grupo en concepto de arrendamiento de las oficinas, que corresponden al gasto repercutido por Bankinter, S.A. (sociedad matriz), en concepto de utilización por parte de la Sociedad del espacio físico, mobiliario e instalaciones para el habitual desarrollo de su actividad, fuera del domicilio social de la misma que es propiedad de Bankinter, S.A. (Nota 7). Durante los ejercicios 2016 y 2015, dentro del capítulo “Alquileres de inmuebles e instalaciones” el importe del gasto registrado por este concepto ha sido de 71.748,60 euros y 52.019,60 euros, respectivamente.

Dentro del saldo de la cuenta “Sistemas Informáticos” se incluyen, principalmente, los gastos de las aplicaciones informáticas de la Sociedad así como los gastos de mantenimiento y reparación de los equipos informáticos. Al respecto, durante los ejercicios 2016 y 2015, Bankinter, S.A., ha prestado diversos servicios informáticos a la Sociedad por importes de 210.620,32 euros y 232.094,17 euros, respectivamente, que se encuentran recogidos en el saldo de esta cuenta.



CLASE 8.ª



0M9777909

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

El saldo de la cuenta “Servicios administrativos subcontratados” recoge, principalmente, el gasto devengado durante los ejercicios 2016 y 2015 como consecuencia del contrato mantenido por la Sociedad con Accenture, S.L. y con Accenture Outsourcing Services, S.A. – Grupo Accenture- de externalización de la administración de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas. Asimismo dentro de esta cuenta, se incluyen los gastos devengados durante los ejercicios 2016 y 2015, por los servicios prestados por Bankinter, S.A. a la Sociedad en materia de auditoría interna, asesoría jurídica, gestión de riesgos, división de tesorería y mercado de capitales, marketing, gestión de personas, asesoría fiscal y unidad de control institucional por importe de 834.898,32 euros y 644.477,00 euros, respectivamente.

14. Otras cuentas de orden

Los saldos registrados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se corresponden los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas:

	Euros	
	2016	2015
Carteras gestionadas		
Fondos de inversión	7.619.965.609,66	7.417.438.823,03
Sociedades de Inversión de Capital Variable	2.864.608.431,15	2.992.634.317,23
Delegación de gestión de:		
Fondos de pensiones	2.221.514.839,97	2.085.600.248,63
Carteras discrecionales gestionadas	1.800.362.534,78	2.257.798.615,17
	14.506.451.415,56	14.753.472.004,06

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las carteras discrecionales gestionadas corresponden, mayoritariamente, a carteras patrimoniales que invierten mayoritariamente en Fondos de Inversión.



CLASE 8.^a
IMPORTE



0M9777910

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

15. Operaciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos con empresas del Grupo se muestran a continuación:

	Euros	
	2016	2015
Activo		
Tesorería (Nota 8)	50.130.056,04	45.534.724,00
Inversiones crediticias (Nota 5)	1.123,71	5.301.243,72
Pérdidas y ganancias		
Gastos:		
Comisiones satisfechas (Nota 12.c)	34.260.431,97	35.570.508,94
Otros gastos generales de administración (Nota 13.b)	1.117.267,24	928.590,32
Ingresos:		
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 12.a)	8.510,70	17.203,44
Comisiones percibidas (Nota 12.b)	14.661.194,41	16.106.239,29
Otros productos de explotación (Nota 7)	28.056,24	20.199,60

El importe de las comisiones percibidas de partes vinculadas corresponde a los servicios relacionados con los contratos descritos en la Nota 1. El importe de las comisiones percibidas por los servicios de gestión prestados a Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros en el ejercicio 2016 ha sido de 6.329.782,07 euros (6.099.083,28 euros al 31 de diciembre de 2015), mientras que el importe de las comisiones percibidas de Bankinter, S.A. en el ejercicio 2016 ha sido de 8.149.969,29 euros (9.900.404,81 euros en el ejercicio 2015).

16. Información sobre medio ambiente

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.



CLASE 8.^a



0M9777911

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

17. Retribución al Consejo de Administración y Alta Dirección

a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección

El Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2016 está compuesto de 3 miembros, todos ellos hombres. Al 31 de diciembre de 2015, estaba compuesto de 6 miembros, de los cuales 3 eran hombres y 3 mujeres. La Alta Dirección está compuesta por un hombre.

Los miembros del Consejo de Administración percibieron durante los ejercicios 2016 y 2015 una remuneración en concepto de dietas por importe de 37.400 euros y 36.200 euros, respectivamente. En cuanto a la Alta Dirección el importe de las remuneraciones devengadas en los ejercicios 2016 y 2015 en concepto de sueldos y salarios es de 229.244,61 euros y 266.818,85 euros.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, no se ha realizado ninguna aportación en concepto de fondos o planes de pensiones a favor de antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad. En relación con la Alta Dirección, durante el ejercicio 2016 se ha realizado una aportación en materia de compromiso de pensiones tal y como se describe en la Nota 13.a). No se han contraído otras obligaciones por estos conceptos durante el año.

b) Anticipos y créditos a los miembros del Consejo de Administración

Los anticipos y créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Euros
	Anticipos
Saldo al 1 de enero de 2015	10.569,11
Disposiciones	-
Amortizaciones	(3.893,82)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	6.675,29
Saldo al 1 de enero de 2016	6.675,29
Disposiciones	-
Amortizaciones	(4.171,95)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2.503,34



CLASE 8.^a



OM9777912

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

El anticipo indicado no ha devengado intereses durante los ejercicios 2016 y 2015 y se encuentra registrado dentro del epígrafe "Otros activos- Anticipos a empleados" (Nota 9).

c) Compromisos con partes vinculadas

No existen anticipos ni créditos concedidos a partes vinculadas, así como otros compromisos por pensiones, seguros, créditos, avales u otros conceptos durante los ejercicios 2015 y 2014.

d) Situaciones de conflictos de interés de los Administradores

El artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital establece que los administradores deberán comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la sociedad. Bankinter cuenta, además, con una Política de prevención de conflictos de interés adoptada por Acuerdo del Consejo de 22 de abril de 2015. Ninguno de los miembros del Consejo de Administración ha manifestado situación de conflicto de interés de las definidas en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, dejando constancia expresa en cumplimiento del tercer apartado del citado artículo.

18. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2016 ha ascendido a un importe de 6.018 euros. Asimismo, el importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., devengados durante el ejercicio 2016 por otros servicios relacionados con la auditoría de cuentas ha ascendido a 10.000 euros. La Sociedad no ha pagado honorarios a otras compañías bajo el nombre PwC por otros servicios durante el ejercicio 2016.

El importe de los honorarios de Deloitte, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2015 ascendió a un importe de 9.000 euros. Asimismo, el importe de los honorarios de Deloitte, S.L., devengados durante el ejercicio 2015 por otros servicios relacionados con la auditoría de cuentas ascendió a 10.000 euros.



CLASE 8.^a



0M9777913

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

19. Departamento de Atención al Cliente

Según lo dispuesto en el artículo 4 de la Orden ECO 734/2004 de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión del 5 de julio de 2004, acordó la adhesión de la Sociedad al servicio de atención al Grupo Bankinter y su reglamento de funcionamiento. De esta forma quedan encomendadas al servicio de atención al cliente de Bankinter, S.A. todas las prestaciones relacionadas con las reclamaciones presentadas ante la Sociedad.

En dicha normativa se recoge la necesidad de elaborar un informe acerca de las actividades realizadas por estos servicios a lo largo del ejercicio anterior, e, igualmente, que un resumen del mismo se integre en la memoria anual de la entidad.

El número total de quejas y reclamaciones relacionadas con Instituciones de Inversión Colectiva resueltas por el Servicio de Atención de Bankinter, S.A. en 2016 ha ascendido a 11, todas ellas de carácter económico. De las mismas, el 27,3% se han resuelto a favor del cliente. En cuanto al plazo de su resolución, el 18,2% de las incidencias relacionadas con Instituciones de Inversión Colectiva se han contestado en menos de 48 horas. Durante el ejercicio 2016 se ha tramitado una reclamación ante Defensor del Cliente que ha sido resuelta a favor del cliente. Hay 3 reclamaciones presentadas ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores durante el ejercicio del 2016, de las cuales una se ha resuelto a favor del cliente y las otras dos están pendientes de resolución por el citado organismo.

20. Gestión de riesgos

a) Exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera derivada del incumplimiento de las contrapartidas de sus obligaciones con la Sociedad.

La gestión del riesgo de crédito en la Sociedad está orientada a la identificación, medición, valoración y control de las diferentes exposiciones al riesgo, así como establecer la rentabilidad de operaciones ajustada al riesgo asumido.

Para conseguir este objetivo se establecen límites a la posición mantenida por contrapartida.



CLASE 8.^a



0M9777914

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa.

b) Exposición al riesgo de interés

La sensibilidad de la Sociedad a posibles variaciones de tipo de interés en los distintos plazos es prácticamente nula y por tanto, el efecto de un movimiento de la curva de tipos de interés existente a los diferentes plazos produciría un efecto poco significativo en los saldos relacionados del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad.

c) Exposición al riesgo de liquidez

La Sociedad mantiene una estrategia básica relativa a la gestión del riesgo de liquidez que se encuentra encaminada a garantizar que no existan desequilibrios en el cumplimiento de sus compromisos, manteniendo inversiones con vencimiento a un día (repo) o en el corto plazo para cubrir situaciones extraordinarias.

d) Exposición al riesgo de mercado

La gestión del riesgo de mercado está orientada a mitigar las posibles pérdidas ante movimientos adversos en los precios de los activos en los que la Sociedad mantenga posiciones y se llevará a cabo principalmente a través del análisis de la volatilidad y otros indicadores de riesgo.

e) Exposición al riesgo de tipo de cambio

La inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de las fluctuaciones de los tipos de cambio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no presenta exposición significativa al riesgo de tipo de cambio.

21. Gestión de capital

La Sociedad mantiene sistemas de gestión y control de riesgos que se consideran adecuados al perfil de riesgos de la misma. La Sociedad gestiona sus recursos propios considerando los requerimientos de recursos propios mínimos e inversión establecidos por la normativa en vigor, según se detalla en la Nota 1 de estas cuentas anuales.



CLASE 8.^a



0M9777915

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

ANEXO I: DETALLE DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

A continuación mostramos el detalle de Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y administradas por la Sociedad en el ejercicio 2016:

Fondos de Inversión

Bankinter 90 Índice Europeo 2019, F.I.	Bankinter Índice España 2024 Garantizado, F.I.
Bankinter 95 Multisector 2020, F.I.	Bankinter Índice Español 2019 Garantizado, F.I.
Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.	Bankinter Índice Europa Garantizado, F.I.
Bankinter Bolsa Americana Garantizado, F.I.	Bankinter Índice Europeo 2025 Garantizado, F.I.
Bankinter Bolsa España, F.I.	Bankinter Índice Europeo 50, F.I.
Bankinter Bolsa Europea 2018 Garantizado, F.I.	Bankinter Índice Japón, F.I.
Bankinter Bolsa Europea 2019 Garantizado, F.I.	Bankinter Kilimanjaro, F.I.
Bankinter Bonos Soberanos Largo Plazo, F.I.	Bankinter Mercado Español II, F.I.
Bankinter Cartera Privada Agresiva, F.I.	Bankinter Mercado Español, F.I.
Bankinter Cartera Privada Conservadora, F.I.	Bankinter Mercado Europeo II, F.I.
Bankinter Cartera Privada Defensiva, F.I.	Bankinter Mercado Europeo, F.I.
Bankinter Cartera Privada Dinámica, F.I.	Bankinter Mixto Flexible, F.I.
Bankinter Cartera Privada Moderada, F.I.	Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.
Bankinter Cesta Consolidación Garantizado II, F.I.	Bankinter Multiselección 25, F.I.
Bankinter Cesta Consolidación Garantizado, F.I.	Bankinter Multiselección Dinámica, F.I.
Bankinter Cesta Selección Garantizado, F.I.	Bankinter Pequeñas Compañías, F.I.
Bankinter Cumbre 2017 Garantizado, F.I.	Bankinter Premium Agresivo, F.I.
Bankinter Dinero 1, F.I.	Bankinter Premium Conservador, F.I.
Bankinter Dinero 2, F.I.	Bankinter Premium Defensivo, F.I.
Bankinter Dinero 3, F.I.	Bankinter Premium Dinámico, F.I.
Bankinter Dinero 4, F.I.	Bankinter Premium Moderado, F.I.
Bankinter Dividendo Europa, F.I.	Bankinter Renta Dinámica, F.I.
Bankinter EE.UU. Nasdaq 100, F.I.	Bankinter Renta Fija Atlas 2018 Garantizado, F.I.
Bankinter España 2020 Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Fija 2017 Garantizado, F.I.
Bankinter España 2020 II Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Fija Álamo 2018, F.I.
Bankinter España 2021, F.I.	Bankinter Renta Fija Amatista Garantizado, F.I.
Bankinter Euribor 2024 Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Fija Atlantis 2017 Garantizado, F.I.
Bankinter Euribor Rentas Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Fija Coral Garantizado, F.I.
Bankinter Eurobolsa Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Bankinter Europa 2020, F.I.	Bankinter Renta Fija Cosmos 2017 Garantizado, F.I.
Bankinter Europa 2021 Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Fija Cristal Garantizado, F.I.
Bankinter Eurostoxx 2018 Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Fija Cuarzo 2017 Garantizado, F.I.
Bankinter Eurostoxx 2018 II Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Fija Iris Garantizado, F.I.
Bankinter Eurostoxx 2024 Plus Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Fija Jade Garantizado, F.I.
Bankinter Eurostoxx 2024 Plus II Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.
Bankinter Eurostoxx Inverso, F.I.	Bankinter Renta Fija Marfil I Garantizado, F.I.
Bankinter Eurozona Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Fija Naos 2018 Garantizado, F.I.
Bankinter Fondo Monetario, F.I.	Bankinter Renta Fija Onix 2018 Garantizado, F.I.
Bankinter Futuro Ibex, F.I.	Bankinter Renta Fija Ópalo 2017 Garantizado, F.I.
Bankinter Gestión Abierta, F.I.	Bankinter Renta Fija Roble 2019, F.I.
Bankinter Grandes Empresas Españolas Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Fija Titanio 2017 Garantizado, F.I.
Bankinter Ibex 2017 Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Variable Española Garantizado, F.I.
Bankinter Ibex 2023 Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Variable Euro, F.I.
Bankinter Ibex 2024 Plus Garantizado, F.I.	Bankinter Sector Energía, F.I.
Bankinter Índice América, F.I.	Bankinter Sector Finanzas, F.I.
Bankinter Índice Bolsa Española Garantizado II, F.I.	Bankinter Sector Telecomunicaciones, F.I.
Bankinter Índice Bolsa Española Garantizado, F.I.	Bankinter Sostenibilidad, F.I.
Bankinter Índice España 2017 Garantizado, F.I.	



CLASE 8.^a



OM9777916

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

ANEXO I: DETALLE DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Sociedades de Inversión en Capital Variable

Abrii 28 Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Acopa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Actuaciones Bursátiles S.I.C.A.V., S.A.
Acuario 98, S.A., S.I.C.A.V.
Adaia Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Af Crecimiento I, S.I.C.A.V., S.A.
Af Dobra, S.I.C.A.V., S.A.
Af Renta Alfa Indices, S.I.C.A.V., S.A.
Aguazul De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Albou S.I.C.A.V., S.A.
Alcanadre Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Alekos Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Alma Investment Spain, S.I.C.A.V., S.A.
Almagro 2004 Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Alol Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Aloram Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Alraya De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Amade Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Amj Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Ancora Condal, S.I.C.A.V., S.A.
Antonibel Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Anymian Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Apousa, S.I.C.A.V., S.A.
Aqualata Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Araboles Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Aracab Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Aragon Cinco Villas, S.I.C.A.V., S.A.
Aralcaba Rabacay, S.I.C.A.V., S.A.
Arane Capital S.I.C.A.V., S.A.
Areoso Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Arlanza Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Arrieta Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Arroyo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Artabro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Artycalma S.I.C.A.V., S.A.
Ases Patrimonial, S.I.C.A.V., S.A.
Astanas Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Atazar De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Atlantic Stern Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Aupovia Binary S.I.C.A.V., S.A.
Aurora Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Avantfly Xxi S.I.C.A.V., S.A.
Averrejit, S.I.C.A.V., S.A.
Avilgur De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Avoriz Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Ayora Participaciones, S.I.C.A.V., S.A.
Azverca De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
B&B De Valores, S.A., S.I.C.A.V.
Bachimaña 2007 Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Bagal Cartera, S.I.C.A.V., S.A.
Bamora Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Barbarisa Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Barneval Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Batisielles Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Becarmon De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Belorado Ahorro, S.I.C.A.V., S.A.
Bendinat Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Berdin's Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Bering Capital S.I.C.A.V., S.A.
Berman Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Betus Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Blasvi Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Bodensee Investment S.I.C.A.V., S.A.
Bonsai MV 72 S.I.C.A.V., S.A.
Borga 2011, S.I.C.A.V., S.A.
Bucker Invest, S.I.C.A.V., S.A.
Bujaruelo Capital S.I.C.A.V., S.A.
Byblos Capital S.I.C.A.V., S.A.
Calle J Capital Ahorro S.I.C.A.V., S.A.
Camarmilla Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Canalon Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Canay De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Candelmans, S.I.C.A.V., S.A.
Capital Zomeg, S.I.C.A.V., S.A.
Caribbean Finance Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Carivega De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Carliendo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Carraixet Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Carrascuña, S.I.C.A.V., S.A.
Cartera 30, S.I.C.A.V., S.A.
Cartera Suroeste, S.I.C.A.V., S.A.
Cartera Viladecans S.I.C.A.V., S.A.
Casablanca Capital S.I.C.A.V., S.A.
Castrillon Anleo, S.I.C.A.V., S.A.
Cesena Capital S.I.C.A.V., S.A.
Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Chess Investment S.I.C.A.V., S.A.
Chess Mercados S.I.C.A.V., S.A.
Chester Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Cif Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Cimbalaria, S.A., S.I.C.A.V.
Cinamon Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Cineb Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Citeron Bolsa, S.I.C.A.V., S.A.
Clara Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Clavijo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Club Bancomercio Cibeles, S.A., S.I.C.A.V.
Coantisa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Combray Cartera S.I.C.A.V., S.A.
Compañía De Tranvías De Gijón, S.I.C.A.V., S.A.
Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.
Corella Patrimonio, S.I.C.A.V., S.A.
Coro Patrimonio, S.I.C.A.V., S.A.
Cortona Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Costages, S.I.C.A.V., S.A.
Crisal Inversiones 2015, S.I.C.A.V., S.A.
Cristobalmendi, S.I.C.A.V., S.A.
Cuculata, S.I.C.A.V., S.A.
Cuernavaca Invest, S.I.C.A.V., S.A.
Cultura Económica, S.I.C.A.V., S.A.
Dakota Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Dasc Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Dashur Investment, S.I.C.A.V., S.A.
DCG Brothers Investment Spain, S.I.C.A.V., S.A.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OM9777917

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

ANEXO I: DETALLE DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Sociedades de Inversión en Capital Variable

Deer Buttons S.I.C.A.V., S.A.
Dehache Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Dehesilla De Garcinarro Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Delteure S.I.C.A.V., S.A.
Dibico Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Dico Ahorro, S.I.C.A.V., S.A.
Didacmanía, S.I.C.A.V., S.A.
Dimac Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Discount Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Dita Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Djenne Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Doc Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Dos Más Dos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Draga2014, S.I.C.A.V., S.A.
Efficient Asset Allocation Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Eidetesa De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
El Capitán Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
El Galgo Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Elenm Inversiones Globales, S.I.C.A.V., S.A.
Elmiron 2000 S.I.C.A.V., S.A.
Emujal, S.I.C.A.V., S.A.
Encañizada, S.I.C.A.V., S.A.
Eolo 15 Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Eolo Capital S.I.C.A.V., S.A.
Ergesia, S.I.C.A.V., S.A.
Escoboso De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Espierre Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Espoxigar Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Estren 2025 Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Euro 21 De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Evalexana, S.I.C.A.V., S.A.
Fabet Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Fafian Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Fara Inversiones Financieras S.I.C.A.V., S.A.
Fararu Inver 2005 S.I.C.A.V., S.A.
Faro Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Fatogal Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Fegon Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Fender Capital S.I.C.A.V., S.A.
Finanter, S.A., S.I.C.A.V.
Finbramor, S.I.C.A.V., S.A.
Findiner, S.I.C.A.V., S.A.
Finebro 6, S.I.C.A.V., S.A.
Flexible Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Forelex, S.I.C.A.V., S.A.
Formentor Xxi, S.I.C.A.V., S.A.
Frumentum Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Fullahead Capital S.I.C.A.V., S.A.
Gaminiz Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Gamma Capital Gestion S.I.C.A.V., S.A.
Garcilaso 2006 S.I.C.A.V., S.A.
Garno Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Gest 40 Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Gibara Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Gillmal Capital S.I.C.A.V., S.A.
Global Sagos, S.I.C.A.V., S.A.
Goa Capital S.I.C.A.V., S.A.
Gonmoni S.I.C.A.V., S.A.
Goprives, S.I.C.A.V., S.A.
Gordi 1916, S.I.C.A.V., S.A.
Gozuri Finanzas, S.I.C.A.V., S.A.
Graleu Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Gratil Invest, S.I.C.A.V., S.A.
Gstaad Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Guanabacoba, S.I.C.A.V., S.A.
Guañameñe Achinech, S.I.C.A.V., S.A.
Guardalavaca Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Guria Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Hazas De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Hedean Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Herbro Capital Financiera S.I.C.A.V., S.A.
Herodoto Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Híjar Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Hiruander S.I.C.A.V., S.A.
Holder Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Holdirent, S.I.C.A.V., S.A.
Ibida, S.I.C.A.V., S.A.
Ibis Portfolio, S.I.C.A.V., S.A.
Imperial De Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Income Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Increasing, S.I.C.A.V., S.A.
Ingercover, S.A. S.I.C.A.V.
Ingodel Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Injamar Capital S.I.C.A.V., S.A.
Innova Ahorro, S.I.C.A.V., S.A.
Innsbruck Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Insalaza S.I.C.A.V., S.A.
Inveravance, S.I.C.A.V., S.A.
Invercharro, S.I.C.A.V., S.A.
Invercoria Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Inverfapri S.I.C.A.V., S.A.
Inverfinit De Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Inverkal Bolsa, S.I.C.A.V., S.A.
Invermatio S.I.C.A.V., S.A.
Inversicor S.I.C.A.V., S.A.
Inversion En Valores 3 De Abril, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones 1992, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Ababol, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Aguaviva I, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Albarelo, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Alcancia, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Aldro 2015, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Anamer, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Bejar, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Berezal, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Cilla, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones El Frutal, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Fidesa 2015 S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Financieras Ancora, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Gelro, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Gescamar, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Irebua, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Itziar, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Jomanel, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Joscelocarte, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Madrid Sur, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Mobiliarias Gquesada, S.I.C.A.V., S.A.



CLASE 8.^a



OM9777918

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

ANEXO I: DETALLE DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Sociedades de Inversión en Capital Variable

Inversiones Olaberria, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Quinta Dimension, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Ralo, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Rush, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Sodco S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Tambore S.I.C.A.V., S.A.
Invertia De Gestion S.I.C.A.V., S.A.
Invesbra 2001, S.I.C.A.V., S.A.
Invest Valor, S.I.C.A.V., S.A.
Investigacion, Desarrollo E Implantacion, S.I.C.A.V., S.A.
Irawadi Mandalai, S.I.C.A.V., S.A.
Isildur Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Isla De Arnielles S.I.C.A.V., S.A.
Isle Of Wight S.I.C.A.V., S.A.
Ith Bolsa S.I.C.A.V., S.A.
Ivory Capital S.I.C.A.V., S.A.
Jandro Inversiones Financieras S.I.C.A.V., S.A.
Jarolo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Jaune Vert Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Java Cartera, S.I.C.A.V., S.A.
Jip. L Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
JMQ Estudios Financieros 2011, S.I.C.A.V., S.A.
Kai West Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Kaldi Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Kersio Capital S.I.C.A.V., S.A.
Kginves105, S.I.C.A.V., S.A.
Kingston Investment S.I.C.A.V., S.A.
Kiora Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Kiowa Gestion S.I.C.A.V., S.A.
Kitzbuhel Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Kontakt Exchange, S.A., S.I.C.A.V.
Kulmin Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
La Carcava Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
La Legitima, S.I.C.A.V., S.A.
Landsa Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Laukenbat, S.I.C.A.V., S.A.
Laurisilva Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Lazarillo Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Lejona Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Liguria Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Linanto S.I.C.A.V., S.A.
Lizarraga Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Lizaye Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Llinares Acosta Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Llosanta S.I.C.A.V., S.A.
Lodi Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Longueville Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Lugra De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Madie De Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Madrigal De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Mainsail Invest S.I.C.A.V., S.A.
Majestic De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Majunquera, S.I.C.A.V., S.A.
Mallorquina De Titulos, S.A., S.I.C.A.V.
Manan Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Manati Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Manoa Financiera S.I.C.A.V., S.A.
Maralba Capital S.I.C.A.V., S.A.
Marango 777 S.I.C.A.V., S.A.
Marben Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Marele Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Marfime Capital S.I.C.A.V., S.A.
Marland Capital S.I.C.A.V., S.A.
Marnie 2007, S.I.C.A.V., S.A.
Megas Alexandros, S.I.C.A.V., S.A.
Mejuma Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Mercole Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Miranda Capital S.I.C.A.V., S.A.
Mistral Cartera, S.I.C.A.V., S.A.
Molina Del Pinar, S.A., S.I.C.A.V.
Mondego De Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Monte Igueldo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Montesierra Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Montsiresa, S.A., S.I.C.A.V.
Multigestores Trading, S.I.C.A.V., S.A.
Multistrada S.I.C.A.V., S.A.
Mus Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Nao-Ga & Investment S.I.C.A.V., S.A.
Ness De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
New Goal, S.I.C.A.V., S.A.
Nisoc Inversiones, S.A., S.I.C.A.V.
Noalva Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Noray Capital S.I.C.A.V., S.A.
Noray De Valores 2010, S.I.C.A.V., S.A.
Noski Kapital S.I.C.A.V., S.A.
Nueva Campher Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Nueva Gestion Siglo Xxi, S.I.C.A.V., S.A.
Omicron, S.I.C.A.V., S.A.
Onguado, S.I.C.A.V., S.A.
Orbe Capital Y Finanzas S.I.C.A.V., S.A.
Oreña Capital S.I.C.A.V., S.A.
Orobal Gestion, S.I.C.A.V., S.A.
Osma De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Oxina Investments S.I.C.A.V., S.A.
Paisajes De Ruiloba Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Pallaresa Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Pampana De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Pandora Financiera S.I.C.A.V., S.A.
Parlena Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Partner Gm Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Partrust Capital S.I.C.A.V., S.A.
Pelamios Capital S.I.C.A.V., S.A.
Pemat Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Penta Force Global, S.I.C.A.V., S.A.
Peñasen 2002, S.I.C.A.V., S.A.
Pergo Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Petronila 2000, S.I.C.A.V., S.A.
Pixell Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Planoles Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Poley De Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Pozotoro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Premium Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Presea Canteras, S.I.C.A.V., S.A.
Prima Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Prior Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Proteva Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Proyecto Cinco M Inversiones Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.



CLASE 8.^a



OM9777919

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

ANEXO I: DETALLE DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Sociedades de Inversión en Capital Variable

Pulcher Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Pulsa Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A.
Punin Do Cabo, S.I.C.A.V., S.A.
Quadrophenia, S.I.C.A.V., S.A.
Queiles Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.
Quixote Capital Investment S.I.C.A.V., S.A.
Rande Siglo XXI, S.I.C.A.V. S.A.
Realta Inversiones Plata S.I.C.A.V., S.A.
Respomuso Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Restañó Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Ribasaro, S.I.C.A.V., S.A.
Riberas Del Sor Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Rieta Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Rimalo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Riquinz Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Roa Patrimonio, S.I.C.A.V., S.A.
Robreca Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Rodasil Inversiones 2002, S.I.C.A.V., S.A.
Rodavi Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Rolanmite S.I.C.A.V., S.A.
Romana Capital S.I.C.A.V., S.A.
Romaranan S.I.C.A.V., S.A.
Rosjucar Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Rosmfer Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Rumapal Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Ruvecapital Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Saboco Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Salas Proyectos Financieros S.I.C.A.V., S.A.
Samalo 2007, S.I.C.A.V., S.A.
San Amaro De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
San Guillermo y Santa Orosia, S.I.C.A.V., S.A.
Sanchiri Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Sandu Capital S.I.C.A.V., S.A.
Sant Lluís Flour Mill, S.I.C.A.V., S.A.
Santa Lucia De Viana, S.I.C.A.V., S.A.
Santcarles Capital S.I.C.A.V., S.A.
Satly Global Securities, S.I.C.A.V., S.A.
Savona Capital S.I.C.A.V., S.A.
Segre 2000, S.I.C.A.V., S.A.
Seisbecisa S.I.C.A.V., S.A.
Sepeca, S.I.C.A.V., S.A.
Share Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Sijeco 2014 Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Silla Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Simcovas Grup, S.I.C.A.V., S.A.
Simplicity Select, S.I.C.A.V., S.A.
Sisargas Capital S.I.C.A.V., S.A.
Sofercan Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Soltaja S.I.C.A.V., S.A.
Soroa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Sport & Culture Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Spotone Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
St. Merviña S.I.C.A.V., S.A.
Stakeholder Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Steamboat Springs Valor, S.I.C.A.V., S.A.
Sunisland Capital Financiera S.I.C.A.V., S.A.
Suryaz De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Talentia Inversiones Integrales S.I.C.A.V., S.A.
Tambre Value, S.I.C.A.V., S.A.
Taormin Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Tartanita Capital S.I.C.A.V., S.A.
Tartec Asociados De Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Testardo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Thader Financiera S.I.C.A.V., S.A.
Tibest Dos S.I.C.A.V. S.A.
Tican Diversificada, S.I.C.A.V., S.A.
Tipuana Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Torano Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Torcal Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Torices Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Torrecaras Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Trinidad Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
TS Systematic Strategies, S.I.C.A.V., S.A.
Tyrol Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Umbrella Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Unfargui Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
United Karman S.I.C.A.V., S.A.
Urko Capital, S.I.C.A.V., S.A.
V.Y. A La Cerrajera S.I.C.A.V., S.A.
Valdecarros 2000, S.I.C.A.V., S.A.
Valle Del Azahar Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Valle Escondido Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Valores Globales, S.I.C.A.V., S.A.
Vancouver Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Vazabi Gestion S.I.C.A.V., S.A.
Verdenace Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Veriesa, S.I.C.A.V., S.A.
Vermogen Capital S.I.C.A.V., S.A.
Verona Capital S.I.C.A.V., S.A.
Vertical Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Vertiente Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Vicolo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Villaespasa Capital S.I.C.A.V., S.A.
Viñales Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Vipozo Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Visifm, S.I.C.A.V., S.A.
Vistabella Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Windvest Capital S.I.C.A.V., S.A.
Xamia Gestion Patrimonial S.I.C.A.V., S.A.
Xd Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Xylon-94, S.I.C.A.V., S.A.
Yueseus, S.I.C.A.V., S.A.
Zares Capital S.I.C.A.V., S.A.
Zentius Inversiones S.I.C.A.V., S.A.



CLASE 8.^a



0M9777920

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

ANEXO I: DETALLE DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

A continuación mostramos el detalle de Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y administradas por la Sociedad en el ejercicio 2015:

Fondos de Inversión

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.	Bankinter Eurozona Garantizado, F.I.
Bankinter Bolsa Americana Garantizado, F.I.	Bankinter Fondo Monetario, F.I.
Bankinter Bolsa España, F.I.	Bankinter Futuro Ibex, F.I.
Bankinter Bolsa Europea 2018 Garantizado, F.I.	Bankinter Gestión Abierta, F.I.
Bankinter Bolsa Europea 2019 Garantizado, F.I.	Bankinter Grandes Compañías Garantizado, F.I.
Bankinter Cartera Privada Agresiva, F.I.	Bankinter Grandes Compañías II Garantizado, F.I.
Bankinter Cartera Privada Conservadora, F.I.	Bankinter Grandes Empresas Españolas Garantizado, F.I.
Bankinter Cartera Privada Defensiva, F.I.	Bankinter Ibex 2016 Garantizado, F.I.
Bankinter Cartera Privada Dinámica, F.I.	Bankinter Ibex 2017 Garantizado, F.I.
Bankinter Cartera Privada Moderada, F.I.	Bankinter Ibex 2023 Garantizado, F.I.
Bankinter Cumbre 2017 Garantizado, F.I.	Bankinter Ibex 2024 Plus Garantizado, F.I.
Bankinter Dinero 1, F.I.	Bankinter Índice América, F.I.
Bankinter Dinero 2, F.I.	Bankinter Índice Bolsa Española Garantizado II, F.I.
Bankinter Dinero 3, F.I.	Bankinter Índice Bolsa Española Garantizado, F.I.
Bankinter Dinero 4, F.I.	Bankinter Índice España 2017 Garantizado, F.I.
Bankinter Dividendo Europa, F.I.	Bankinter Índice Español 2019 Garantizado, F.I.
Bankinter EE.UU. Nasdaq 100, F.I.	Bankinter Índice Europa Garantizado, F.I.
Bankinter España 2020 Garantizado, F.I.	Bankinter Índice Europeo 50, F.I.
Bankinter España 2020 II Garantizado, F.I.	Bankinter Índice India Garantizado
Bankinter España 2021, F.I.	Bankinter Índice Japón, F.I.
Bankinter Estrategia Renta Fija, F.I.	Bankinter Kilimanjaro, F.I.
Bankinter Eurobolsa Garantizado, F.I.	Bankinter Mercado Español II, F.I.
Bankinter Europa 2020, F.I.	Bankinter Mercado Español, F.I.
Bankinter Europa 2021 Garantizado, F.I.	Bankinter Mercado Europeo II, F.I.
Bankinter Europa 55 Garantizado, F.I.	Bankinter Mercado Europeo, F.I.
Bankinter Eurostoxx 2018 Garantizado, F.I.	Bankinter Mixto Flexible, F.I.
Bankinter Eurostoxx 2018 II Garantizado, F.I.	Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.
Bankinter Eurostoxx 2024 Plus Garantizado, F.I.	Bankinter Multiselección 25, F.I.
Bankinter Eurostoxx 2024 Plus II Garantizado, F.I.	Bankinter Multiselección Dinámica, F.I.
Bankinter Eurostoxx Inverso, F.I.	Bankinter Pequeñas Compañías, F.I.
Bankinter Quant, F.I.	Bankinter Renta Fija Naos 2018 Garantizado, F.I.
Bankinter Renta Fija 2016 Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Fija Onix 2018 Garantizado, F.I.
Bankinter Renta Fija 2016 II Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Fija Ópalo 2017 Garantizado, F.I.
Bankinter Renta Fija 2017 Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Fija Roble 2019, F.I.
Bankinter Renta Fija Álamo 2018, F.I.	Bankinter Renta Fija Titanio 2017 Garantizado, F.I.
Bankinter Renta Fija Amatista Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Variable Española Garantizado, F.I.
Bankinter Renta Fija Ámbar Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Variable Euro, F.I.
Bankinter Renta Fija Atlantis 2017 Garantizado, F.I.	Bankinter Sector Energía, F.I.
Bankinter Renta Fija Coral Garantizado, F.I.	Bankinter Sector Finanzas, F.I.
Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.	Bankinter Sector Telecomunicaciones, F.I.
Bankinter Renta Fija Cosmos 2017 Garantizado, F.I.	Bankinter Sostenibilidad, F.I.
Bankinter Renta Fija Cristal Garantizado, F.I.	Cuenta Fiscal Oro Bankinter, F.I.
Bankinter Renta Fija Cuarzo 2017 Garantizado, F.I.	Fondo Bankinter Bric Plus III Garantizado, F.I.
Bankinter Renta Fija Iris Garantizado, F.I.	Fondo Bankinter Consolidación América Garantizado, F.I.
Bankinter Renta Fija Jade Garantizado, F.I.	Fondo Bankinter Consolidación Brasil Garantizado, F.I.
Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.	Fondo Bankinter Multicesta Garantizado, F.I.
Bankinter Renta Fija Marfil I Garantizado, F.I.	Fondo Bankinter Podium Garantizado, F.I.



CLASE 8.^a



0M9777921

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

ANEXO I: DETALLE DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Sociedades de Inversión en Capital Variable

1.0 Tecnocentro, S.I.C.A.V., S.A.
Abril 28 Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Acopa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Actuaciones Bursátiles, S.I.C.A.V., S.A.
Acuario 98, S.A., S.I.C.A.V., S.A.
Adaia Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Af Crecimiento I, S.I.C.A.V., S.A.
Af Dobra, S.I.C.A.V., S.A.
Af Renta Alfa Indices, S.I.C.A.V., S.A.
Aguazul De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Albou, S.I.C.A.V., S.A.
Alcanadre Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Alekos Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Alma Investment Spain, S.I.C.A.V., S.A.
Almagro 2004 Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Alot Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Aloram Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Alraya De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Amade Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Amj Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Ancora Condal, S.I.C.A.V., S.A.
Antonibel Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Anymian Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Apousa, S.I.C.A.V., S.A.
Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Araboles Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Aracab Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Aragon Cinco Villas, S.I.C.A.V., S.A.
Aralcabra Rabacay, S.I.C.A.V., S.A.
Arane Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Areoso Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Arlanza Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Arrieta Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Arroyo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Artabro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Artycalma, S.I.C.A.V., S.A.
Ases Patrimonial, S.I.C.A.V., S.A.
Asssa Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Astanes Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Atazar De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Atlantic Stern Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Aurora Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Avantfly Xxi, S.I.C.A.V., S.A.
Averreit, S.I.C.A.V., S.A.
Avoriaz Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Ayora Participaciones, S.I.C.A.V., S.A.
Azverca De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
B&B De Valores, S.A., S.I.C.A.V., S.A.
Bachimaña 2007 Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Bagal Cartera, S.I.C.A.V., S.A.
Bamora Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Barbarisa Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Barneval Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Batisiellas Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Becarmon De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Belorado Ahorro, S.I.C.A.V., S.A.
Bendinat Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Berdin'S Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Bering Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Berman Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Betus Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Blasvi Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Bodensee Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Bonsai Mv 72, S.I.C.A.V., S.A.
Borga 2011, S.I.C.A.V., S.A.
Botino Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Bucker Invest, S.I.C.A.V., S.A.
Bujaruelo Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Byblos Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Cadogan 37, S.I.C.A.V., S.A.
Calle J Capital Ahorro, S.I.C.A.V., S.A.
Camarmilla Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Can Xulino, S.I.C.A.V., S.A.
Canalon Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Candelmans, S.I.C.A.V., S.A.
Capital Zomeg, S.I.C.A.V., S.A.
Caribbean Finance Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Carivega De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Carliendo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Carrascuña, S.I.C.A.V., S.A.
Cartera 30, S.I.C.A.V., S.A.
Cartera Suroeste, S.I.C.A.V., S.A.
Cartera Viladecans, S.I.C.A.V., S.A.
Casablanca Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Castrillon Anleo, S.I.C.A.V., S.A.
Celebes Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Cesena Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Chess Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Chess Mercados, S.I.C.A.V., S.A.
Chester Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Cif Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Cimaplus Cartera, S.I.C.A.V., S.A.
Cimbalaria, S.A., S.I.C.A.V., S.A.
Cinamon Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Cineb Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Citeron Bolsa, S.I.C.A.V., S.A.
Clara Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Clavijo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Club Bancomercio Cibeles, S.A., S.I.C.A.V., S.A.
Coantisa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Combray Cartera, S.I.C.A.V., S.A.
Compañía De Tranvías De Gijón, S.I.C.A.V., S.A.
Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.
Corella Patrimonio, S.I.C.A.V., S.A.
Coro Patrimonio, S.I.C.A.V., S.A.
Cortona Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Costages, S.I.C.A.V., S.A.
Crisal Inversiones 2015, S.I.C.A.V., S.A.
Cristobalmendi, S.I.C.A.V., S.A.
Cuculata, S.I.C.A.V., S.A.
Cuernavaca Invest, S.I.C.A.V., S.A.
Cultura Economica, S.I.C.A.V., S.A.
Dakota Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.



CLASE 8.^a



OM9777922

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

ANEXO I: DETALLE DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Sociedades de Inversión en Capital Variable

Dasc Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Dashur Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Deer Buttons, S.I.C.A.V., S.A.
Dehache Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Dehesilla De Garcinarro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Delteure, S.I.C.A.V., S.A.
Dibico Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Dico Ahorro, S.I.C.A.V., S.A.
Dimac Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Discount Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Dita Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Djenne Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Doc Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Dos Mas Dos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Draga2014, S.I.C.A.V., S.A.
Efficient Asset Allocation Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Eidetes De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
El Capitán Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
El Galgo Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Elenm Inversiones Globales, S.I.C.A.V., S.A.
Elmiron 2000, S.I.C.A.V., S.A.
Encañizada, S.I.C.A.V., S.A.
Eolo 15 Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Eolo Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Ergesia, S.I.C.A.V., S.A.
Escoboso De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Espierre Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Espoxigar Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Estren 2025 Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Euro 21 De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Evalexana, S.I.C.A.V., S.A.
Fabet Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Fafian Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Fara Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Fararu Inver 2005, S.I.C.A.V., S.A.
Faro Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Fatogal Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Fegon Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Fender Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Finanter, S.A., S.I.C.A.V., S.A.
Finbramor, S.I.C.A.V., S.A.
Finebro 6, S.I.C.A.V., S.A.
Finhegim, S.I.C.A.V., S.A.
Flexible Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Forelex, S.I.C.A.V., S.A.
Formentor Xxi, S.I.C.A.V., S.A.
Frumentum Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Fullahead Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Gaminiz Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Gamma Capital Gestion, S.I.C.A.V., S.A.
Garcilaso 2006, S.I.C.A.V., S.A.
Garno Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Gbi 9000, S.I.C.A.V., S.A.
Gest 40 Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Gibara Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Gillmal Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Global Sagos, S.I.C.A.V., S.A.
Goa Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Gonmoni, S.I.C.A.V., S.A.
Gonvara Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Goprives, S.I.C.A.V., S.A.
Gordi 1916, S.I.C.A.V., S.A.
Gozuri Finanzas, S.I.C.A.V., S.A.
Graleu Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Gratil Invest, S.I.C.A.V., S.A.
Grupo Satocan Invest, S.I.C.A.V., S.A.
Gstaad Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Guanabacoba, S.I.C.A.V., S.A.
Guardalavaca Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Guria Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Hazas De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Hedean Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Herbro Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Herodoto Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Hijar Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Hiruander, S.I.C.A.V., S.A.
Hispafinance Cají Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Holder Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Holdirent, S.I.C.A.V., S.A.
Ibida, S.I.C.A.V., S.A.
Ibis Portfolio, S.I.C.A.V., S.A.
Imperial De Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Income Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Increasing, S.I.C.A.V., S.A.
Ingercover, S.A., S.I.C.A.V., S.A.
Ingodel Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Injamar Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Innova Ahorro, S.I.C.A.V., S.A.
Innsbruck Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Insalaza, S.I.C.A.V., S.A.
Inveravance, S.I.C.A.V., S.A.
Invercharro, S.I.C.A.V., S.A.
Invercoria Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Inverfapri, S.I.C.A.V., S.A.
Inverkal Bolsa, S.I.C.A.V., S.A.
Invermatio, S.I.C.A.V., S.A.
Inversicor, S.I.C.A.V., S.A.
Inversion En Valores 3 De Abril, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones 1992, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Ababol, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Aguaviva I, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Albacora, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Albarelo, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Alcancia, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Aldro 2015, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Anamer, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Bejar, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Berezal, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Cilla, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones El Frutal, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Fidesa 2015, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Gelro, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Gescamar, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Irebua, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Itziar, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Jomanel, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Joscelocarte, S.I.C.A.V., S.A.



CLASE 8.^a



OM9777923

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

ANEXO I: DETALLE DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Sociedades de Inversión en Capital Variable

Inversiones Madrid Sur, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Mobiliarias Gquesada, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Olaberria, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Quinta Dimension, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Rush, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Tambore, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Sargantana, S.I.C.A.V., S.A.
Invertia De Gestion, S.I.C.A.V., S.A.
Invesbra 2001, S.I.C.A.V., S.A.
Invest Valor, S.I.C.A.V., S.A.
Investigacion, Desarrollo E Implantacion, S.I.C.A.V., S.A.
Irawadi Mandalai, S.I.C.A.V., S.A.
Isildur Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Isla De Arnielles, S.I.C.A.V., S.A.
Isle Of Wight, S.I.C.A.V., S.A.
Ith Bolsa, S.I.C.A.V., S.A.
Ivory Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Jandro Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Jarolo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Jaune Vert Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Java Cartera, S.I.C.A.V., S.A.
Jip. L Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Jmq Estudios Financieros 2011, S.I.C.A.V., S.A.
Kai West Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Kaldi Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Kersio Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Kginves105, S.I.C.A.V., S.A.
Kingston Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Kiora Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Kiowa Gestion, S.I.C.A.V., S.A.
Kitzbuhel Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Kontakt Exchange, S.A., S.I.C.A.V., S.A.
Kulmin Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
La Carcava Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
La Fama Capital, S.I.C.A.V., S.A.
La Legitima, S.I.C.A.V., S.A.
Landsa Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Langreo Finanzas, S.I.C.A.V., S.A.
Laukenbat, S.I.C.A.V., S.A.
Laurisilva Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Lazarillo Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Lejona Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Liguria Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Linanto, S.I.C.A.V., S.A.
Lizarraga Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Lizaye Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Llinares Acosta Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Llosanta, S.I.C.A.V., S.A.
Lodi Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Long Term Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Longueville Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Lugra De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Maconha Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Madie De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Madrigal De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Mainsail Invest, S.I.C.A.V., S.A.
Majestic De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Majunquera, S.I.C.A.V., S.A.
Mallorquina De Titulos, S.A., S.I.C.A.V., S.A.
Manan Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Manati Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Manoa Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Maralba Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Marango 777, S.I.C.A.V., S.A.
Marben Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Marele Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Marfime Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Marland Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Marnie 2007, S.I.C.A.V., S.A.
Masbuera, S.I.C.A.V., S.A.
Megas Alexandros, S.I.C.A.V., S.A.
Mejuma Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Melbourne Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Mercavenir, S.I.C.A.V., S.A.
Mercole Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Meri Dace, S.I.C.A.V., S.A.
Mint Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Miranda Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Mistral Cartera Sociedad De Inversion De Capital Variable, S.A.
Mondego De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Monte Igueldo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Montesierra Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Montsiresa, S.A., S.I.C.A.V., S.A.
Multigestores Trading, S.I.C.A.V., S.A.
Multistrada, S.I.C.A.V., S.A.
Mus Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Nao-Ga & Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Netigote, S.I.C.A.V., S.A.
New Goal, S.I.C.A.V., S.A.
Nisoc Inversiones, S.A., S.I.C.A.V., S.A.
Noalva Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Noray Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Noray De Valores 2010, S.I.C.A.V., S.A.
Noski Kapital, S.I.C.A.V., S.A.
Nueva Campher Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Nueva Gestion Siglo Xxi, S.I.C.A.V., S.A.
Omicron, S.I.C.A.V., S.A.
Onguado, S.I.C.A.V., S.A.
Orbe Capital Y Finanzas, S.I.C.A.V., S.A.
Oreña Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Orobal Gestion, S.I.C.A.V., S.A.
Osma De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Oxina Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Paisajes De Ruiloba Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Pallaresa Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Pampana De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Pandora Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Parlena Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Partner Gm Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Partrust Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Pelamios Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Pemat Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Penta Force Global, S.I.C.A.V., S.A.
Penya El Frare, S.I.C.A.V., S.A.
Pepe Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Pergo Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Petronila 2000, S.I.C.A.V., S.A.



CLASE 8.^a



OM9777924

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

ANEXO I: DETALLE DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Sociedades de Inversión en Capital Variable

Pixell Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Planoles Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Poley De Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Pozotoro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Premium Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Presea Canteras, S.I.C.A.V., S.A.
Prima Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Prior Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Proteva Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Proyecto Cinco M Inversiones Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Pulcher Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Pulsa Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A.
Punin Do Cabo, S.I.C.A.V., S.A.
Quadrophenia, S.I.C.A.V., S.A.
Queiles Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.
Quixote Capital Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Rande Siglo Xxi, S.I.C.A.V., S.A.
Realta Inversiones Plata, S.I.C.A.V., S.A.
Respomuso Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Restañó Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Ribasaro, S.I.C.A.V., S.A.
Riberas Del Sor Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Rieta Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Rimalo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Rio De Aguas Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Riquinz Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Roa Patrimonio, S.I.C.A.V., S.A.
Robreca Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Rodavi Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Rolanmite, S.I.C.A.V., S.A.
Romana Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Romaranan, S.I.C.A.V., S.A.
Rosjucar Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Rosmfer Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Rumapal Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Ruvecapital Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Saboco Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Salas Proyectos Financieros, S.I.C.A.V., S.A.
Samalo 2007, S.I.C.A.V., S.A.
San Amaro De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
San Guillermo Y Santa Orosia, S.I.C.A.V., S.A.
Santa Lucia De Viana, S.I.C.A.V., S.A.
Santcarles Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Satly Global Securities, S.I.C.A.V., S.A.
Savona Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Segre 2000, S.I.C.A.V., S.A.
Seisbecisa, S.I.C.A.V., S.A.
Sepeca, S.I.C.A.V., S.A.
Share Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Sijeco 2014 Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Silla Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Simcovas Grup, S.I.C.A.V., S.A.
Simplicity Select, S.I.C.A.V., S.A.
Sinfonia Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Sisargas Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Sofercan Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Sofinaymi Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Soroa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Sport & Culture Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Sport Global Consulting Investments 2015, S.I.C.A.V., S.A.
Spotone Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
St. Merviña, S.I.C.A.V., S.A.
Stakeholder Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Steamboat Springs Valor, S.I.C.A.V., S.A.
Sunisland Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Suryaz De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Talentia Inversiones Integrales, S.I.C.A.V., S.A.
Tambre Value, S.I.C.A.V., S.A.
Taormin Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Tartanita Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Tartec Asociados De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Teraina, S.I.C.A.V., S.A.
Testardo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Thader Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Tibest Dos, S.I.C.A.V., S.A.
Tican Diversificada, S.I.C.A.V., S.A.
Tipuana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Torano Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Torcal Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Torices Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Torrecares Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Trinidad Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Ts Systematic Strategies, S.I.C.A.V., S.A.
Tyrol Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Tyrrhenian Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Udieca Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Umbrella Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
United Karman, S.I.C.A.V., S.A.
Urko Capital, S.I.C.A.V., S.A.
V.Y. A La Cerrajera, S.I.C.A.V., S.A.
Valdecarros 2000, S.I.C.A.V., S.A.
Valle Del Azahar Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Valle Escondido Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Valores Globales, S.I.C.A.V., S.A.
Vancouver Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Vazabi Gestion, S.I.C.A.V., S.A.
Veriesa, S.I.C.A.V., S.A.
Verona Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Vertical Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Vertiente Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Vicolo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Villaespesa Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Viñales Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Vipozo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Visifm, S.I.C.A.V., S.A.
Vistabella Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Wilmington Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Windvest Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Xamia Gestion Patrimonial, S.I.C.A.V., S.A.
Xd Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Xylon-94, S.I.C.A.V., S.A.
Zares Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Zentius Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.



CLASE 8.ª



0M9777925

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

1. Exposición fiel del negocio y actividades principales

Las condiciones de los mercados durante 2006 han sido muy volátiles por la desaceleración económica en China, la votación por el Brexit en el Reino Unido y las elecciones presidenciales en Estados Unidos.

Estas circunstancias han supuesto un entorno de más aversión al riesgo por parte de los inversores y ahorradores, que ha provocado un menor flujo de patrimonios hacia los fondos de inversión tras varios años de fuerte crecimiento.

El patrimonio de fondos de inversión gestionados por Bankinter Gestión de Activos creció un 2,7% hasta 7.620 millones. En la parte final del año continuó el trasvase de patrimonios desde fondos de menor riesgo, fundamentalmente monetarios, hacia fondos mixtos y fondos de renta variable.

En fondos de Pensiones el patrimonio gestionado, por delegación de Bankinter Seguros de Vida, ascendió a 2.221 millones de euros a cierre de 2016, un crecimiento del 6,5% en el año, una buena tasa de crecimiento pese a las condiciones generales de los mercados.

En el segmento de sicavs el patrimonio cae un 4,3% durante 2016 hasta 2.864 millones.

Por otra parte, los patrimonios en carteras de gestión delegada, donde Bankinter Gestión de Activos actúa como asesor para Bankinter S.A. y Bankinter Luxemburgo, han alcanzado en 2016 la cifra de 4.115 millones en sus diferentes formatos.

En estas carteras Bankinter Gestión de Activos incorpora también fondos de gestoras internacionales. El volumen de fondos en carteras internacionales distribuidos por Bankinter S.A. ascendió a 6.500 millones de euros con un crecimiento anual de un 5%

Durante 2016 algunos fondos de Bankinter Gestión de Activos fueron galardonados por su evolución. Los fondos de pensiones Bankinter Variable España y Bankinter Mixto 75 recibieron sendos galardones por parte de Morningstar como mejores fondos de sus respectivas categorías. Este último fondo también recibió el premio Expansión-Allfunds al mejor fondo de pensiones mixto agresivo.

En 2017 Bankinter Gestión de Activos confía en seguir incrementando el patrimonio de fondos gestionados al menos en línea o por encima de la media del mercado. Igualmente, en Sicavs y carteras de gestión delegada esperamos continuar creciendo en línea con el mayor interés y necesidad de los clientes por un asesoramiento y gestión de carteras profesional.



CLASE 8.^a



0M9777926

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

La Sociedad está integrada en el Grupo Bankinter cuya sociedad dominante es Bankinter S.A., que posee el 99,99% de las acciones de la Sociedad. El domicilio de la sociedad dominante se encuentra en Paseo de la Castellana 29, Madrid, siendo esta sociedad la que formula los estados financieros consolidados. La actividad principal de la Sociedad Dominante es la actividad bancaria.

2. Acciones propias

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no mantenía acciones propias

3. Actividades de investigación y desarrollo y Medioambiente

El objeto social de la Sociedad no comprende la realización de este tipo de actividades. En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

4. Uso de instrumentos financieros

Dada la actividad de la Sociedad, el uso de instrumentos financieros está condicionado al cumplimiento del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio) que establece que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva invertirán sus recursos propios mínimos, al menos en un 60% en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados señalados en el art. 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en cuentas a la vista o depósitos en entidades de crédito y el porcentaje restante en activos adecuados al cumplimiento del fin social. Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad cumplía con este requisito legal.

5. Hechos posteriores

No se han producido acontecimientos relevantes posteriores al cierre del ejercicio 2016 adicionales a los indicados en las cuentas anuales adjuntas.

6. Periodo medio de pago a proveedores

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



CLASE 8.^a



0M0831779

BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

Reunidos los Administradores de Bankinter Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 17 de febrero de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 de la Sociedad, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M9777771 al 0M9777846 Del 0M9777847 al 0M9777848
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M9777849 al 0M9777924 Del 0M9777925 al 0M9777926
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M9777927 al 0M9778002 Del 0M9778003 al 0M9778004
Cuarto ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M9778005 al 0M9778080 Del 0M9778081 al 0M9778082

FIRMANTES:

D. José Manuel García de Sola
Presidente

D. Benjamín Iglesias Caño
Consejero

D. Miguel Artola Menéndez
Consejero