

Santalucía Renta Fija 0-2, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santalucía Renta Fija 0-2, F.I. por encargo de los administradores de Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santalucía Renta Fija 0-2, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras	
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en la cartera.
De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo (en adelante la cartera), se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2019.	Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera, entre los que destacan los siguientes:
Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	<i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera al 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.
	<i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos negociados en mercados organizados, participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva y productos derivados que se encuentran en las carteras al 31 de diciembre de 2019, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.
Otra información: Informe de gestión	
La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.	

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

23 de abril de 2020

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2019****(Expresado en euros)**

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	225 404 161,32	237 978 382,89
Deudores	75 429,24	23 848,88
Cartera de inversiones financieras	212 893 585,82	228 833 001,55
Cartera interior	44 968 241,52	64 102 307,13
Valores representativos de deuda	44 965 733,32	48 045 958,23
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	16 056 348,90
Derivados	2 508,20	-
Otros	-	-
Cartera exterior	168 406 346,66	164 607 688,64
Valores representativos de deuda	168 406 346,66	164 607 688,64
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(481 002,36)	123 005,78
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	12 435 146,26	9 121 532,46
TOTAL ACTIVO	225 404 161,32	237 978 382,89

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2019**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	225 241 569,29	236 811 251,91
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	225 241 569,29	236 811 251,91
Capital	-	-
Partícipes	218 861 963,65	237 687 684,06
Prima de emisión	-	-
Reservas	146 528,46	146 528,46
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	2 484 569,39	2 484 569,39
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 748 507,79	(3 507 530,00)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	162 592,03	1 167 130,98
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	162 592,03	1 167 130,98
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	225 404 161,32	237 978 382,89

CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	22 965 471,26	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	11 540 451,26	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	11 425 020,00	-
Otras cuentas de orden	875 678,96	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	875 678,96	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	23 841 150,22	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

	2019	2018
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(232 396,68)	(402 406,11)
Comisión de gestión	(147 943,57)	(276 482,75)
Comisión de depositario	(69 561,15)	(111 160,47)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 891,96)	(14 762,89)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(232 396,68)	(402 406,11)
Ingresos financieros	495 480,47	837 590,28
Gastos financieros	(731,77)	(25 216,51)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 167 556,28	(3 863 708,29)
Por operaciones de la cartera interior	613 656,02	(485 100,59)
Por operaciones de la cartera exterior	1 493 721,69	(3 265 626,86)
Por operaciones con derivados	60 178,57	(112 980,84)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 067,57)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 330 946,42	(53 789,37)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	88 831,29	(39 571,62)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 242 115,13	(14 217,75)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	3 992 183,83	(3 105 123,89)
Resultado antes de impuestos	3 759 787,15	(3 507 530,00)
Impuesto sobre beneficios	(11 279,36)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 748 507,79	(3 507 530,00)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 748 507,79
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 748 507,79

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	237 687 684,06	146 528,46	2 484 569,39	(3 507 530,00)	-	-	236 811 251,91
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	237 687 684,06	146 528,46	2 484 569,39	(3 507 530,00)	-	-	236 811 251,91
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 748 507,79	-	-	3 748 507,79
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 507 530,00)	-	-	3 507 530,00	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	68 798 765,55	-	-	-	-	-	68 798 765,55
Reembolsos	(84 116 955,96)	-	-	-	-	-	(84 116 955,96)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	218 861 963,65	146 528,46	2 484 569,39	3 748 507,79	-	-	225 241 569,29

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3 507 530,00)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(3 507 530,00)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	438 176 221,24	146 528,46	2 484 569,39	243 756,25	-	-	441 051 075,34
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	438 176 221,24	146 528,46	2 484 569,39	243 756,25	-	-	441 051 075,34
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 507 530,00)	-	-	(3 507 530,00)
Aplicación del resultado del ejercicio	243 756,25	-	-	(243 756,25)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	90 074 287,25	-	-	-	-	-	90 074 287,25
Reembolsos	(290 806 580,68)	-	-	-	-	-	(290 806 580,68)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	237 687 684,06	146 528,46	2 484 569,39	(3 507 530,00)	-	-	236 811 251,91

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 30 de enero de 2001 bajo la denominación PLUS ULTRA DINERO, F.I.M, habiendo pasado por diferentes denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 22 de marzo de 2019. Tiene su domicilio social en Plaza de España, 15, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 10 de mayo de 2001 con el número 2.375, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2010 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear dos clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 2.500.000 euros (1.000.000 euros hasta el 22 de marzo de 2019 y anteriormente 5.000.000 euros hasta el 07 de septiembre de 2017).
- Clase B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1.000 euros (inversión mínima de una participación hasta el 6 de noviembre de 2015).

Este cambio fue inscrito en la C.N.M.V con fecha 18 de marzo de 2010. Con fecha 6 de noviembre de 2015 se registró el cambio de la inversión mínima inicial para ambas participaciones.

Con fecha 6 de noviembre de 2015, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear una clase de serie de participación en la que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase P: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 500.000 euros.

Con fecha 22 de marzo de 2019, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a dar de baja la Clase P.

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear una clase de serie de participaciones en la que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase D: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1.000 euros, comercializadas directamente por la Sociedad Gestora.

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Ente cambio fue inscrito en la C.N.M.V, con fecha 6 de mayo de 2016.

El 22 de marzo de 2019, la Sociedad Gestora inscribió en la C.N.M.V. el cambio de denominación de la "Clase D" a "Clase C", manteniendo las condiciones de suscripción de los partícipes.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (anteriormente denominada Santa Lucía Gestión, S.G.I.I.C, S.A.U., previamente denominada Alpha Plus Gestora, S.G.I.I.C, S.A.U.) sociedad participada al 100% por Santalucía, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros. Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. fue la sociedad resultante de la fusión por absorción entre Alpha Plus Gestora, S.G.I.I.C., S.A.U. y Santa Lucía Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. Dicha fusión fue aprobada con fecha 14 de junio de 2018 por la C.N.M.V.

Con fecha 21 de diciembre de 2018, se registra el cambio de denominación social de Santa Lucía Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. por la actual, Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Gestora está integrada en el Grupo Santalucía, a través, de Santalucía, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros, quien ostenta el 100% de capital social de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la entidad depositaria del Fondo es BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo

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

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Hasta el 21 de marzo de 2019 y durante el ejercicio 2018, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B	Clase P	Clase D
Comisión de gestión				
Sobre patrimonio	0,06%	0,35%	0,20%	0,06%
Comisión de depositaria				
Sobre patrimonio	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%

Desde el 22 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2019, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B	Clase C*
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,06%	0,25%	0,12%
Comisión de depositaria			
Sobre patrimonio	0,03%	0,03%	0,03%

*Antigua clase D

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante el ejercicio 2019 y 2018 el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones de gestión de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionadas por estas últimas.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2019 y 2018.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

A 31 de diciembre de 2018 no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	65 001,04	-
Administraciones Públicas deudoras	8 663,65	23 738,88
Operaciones pendientes de liquidar	1 764,55	110,00
	75 429,24	23 848,88

El capítulo "Depósitos de Garantía" al 31 de diciembre de 2019 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivos al cierre del ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	(4 409,42)	-
Acreedores por reembolso	128 729,15	1 106 354,72
Otros	38 272,30	60 776,26
	162 592,03	1 167 130,98

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	11 279,36	-
Otras retenciones	(15 688,78)	-
	(4 409,42)	-

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	44 968 241,52	64 102 307,13
Valores representativos de deuda	44 965 733,32	48 045 958,23
Depósitos en Entidades de Crédito	-	16 056 348,90
Derivados	2 508,20	-
Cartera exterior	168 406 346,66	164 607 688,64
Valores representativos de deuda	168 406 346,66	164 607 688,64
Intereses de la cartera de inversión	(481 002,36)	123 005,78
	212 893 585,82	228 833 001,55

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	12 435 146,26	9 121 532,46
	12 435 146,26	9 121 532,46

Al 31 de diciembre de 2019 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado entre -1,00% y -0,12% (entre el 1% y -1% al 31 de diciembre de 2018) a partir del importe establecido contractualmente.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B	Clase C*
Patrimonio atribuido a partícipes	219 212 574,45	4 347 172,23	1 681 822,61
Número de participaciones emitidas	15 294 184,07	315 771,13	116 595,32
Valor liquidativo por participación	14,33	13,77	14,42
Número de partícipes	19	158	14

*Antiguo Clase D

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B	Clase D
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>231 606 691,03</u>	<u>3 748 526,35</u>	<u>1 456 034,53</u>
Número de participaciones emitidas	<u>16 417 263,61</u>	<u>276 054,35</u>	<u>102 508,10</u>
Valor liquidativo por participación	<u>14,11</u>	<u>13,58</u>	<u>14,20</u>
Número de partícipes	<u>23</u>	<u>302</u>	<u>18</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% ascendía al cierre de ambos ejercicios a uno, representando el 70,41% y 41,53%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2019	2018
Partícipes		
Santa Lucía Vida y Pensiones, S.A.	-	41,53%
Unicorp Vida. Compañía de Seguros y Reaseguros	<u>70,41%</u>	<u>-</u>
	<u>70,41%</u>	<u>41,53%</u>

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2019.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	<u>875 678,96</u>	<u>-</u>
	<u>875 678,96</u>	<u>-</u>

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2019 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo “Acreedores – Administraciones Públicas” recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores que se compensaran en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe “Pérdidas Fiscales a compensar” se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio 2019 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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

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

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

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

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 4 miles de euros, para ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados. La Sociedad gestora cuenta con medidas de continuidad de negocio para garantizar la continuidad operativa de acuerdo con las obligaciones regulatorias.

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
PRINCIPADO ASTURIAS 0,24 2020-01-31	EUR	793 812,86	7 763,90	794 236,42	423,56	ES0001380080
PRINCIPADO ASTURIAS 0,04 2022-04-15	EUR	5 000 300,00	1 259,39	5 009 259,87	8 959,87	ES0001380148
TOTALES Deuda pública		5 794 112,86	9 023,29	5 803 496,29	9 383,43	
Renta fija privada cotizada						
SANTANDER CONSUMER F 0,88 2022-01-24	EUR	2 954 491,00	22 160,72	2 954 482,31	(8,69)	XS1550951641
IM PRESTAMOS F.CEDUL 0,00 2022-01-24	EUR	899 985,40	61 053,45	995 743,26	95 757,86	ES0347787006
CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	626 280,00	2 975,97	623 887,31	(2 392,69)	ES0205045018
BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	3 997 691,42	(511,56)	3 996 671,01	(1 020,41)	ES0313040034
ACCIONA FINANCIACION -0,01 2020-01-27	EUR	5 001 022,75	(998,97)	5 112 194,36	111 171,61	XS1757690729
BANCO SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	4 411 704,00	(6 247,81)	4 413 995,43	2 291,43	ES03138602P1
SABADELL CONSUMO FDT 0,02 2031-03-24	EUR	3 275 383,45	240,50	3 278 065,14	2 681,69	ES0305443006
AUTONORIA SPAIN 2019 0,00 2025-01-25	EUR	1 614 257,90	(107,52)	1 614 115,12	(142,78)	ES0305452007
TOTALES Renta fija privada cotizada		22 780 815,92	78 564,78	22 989 153,94	208 338,02	
Instrumentos del mercado monetario						
TUBACEX 0,70 2020-01-31	EUR	2 880 153,14	18 215,61	2 880 643,76	490,62	ES05329450F0
FCC 0,42 2020-02-27	EUR	3 994 611,40	2 870,98	3 994 731,60	120,20	XS2074532933
EL CORTE INGLES SA 0,03 2020-01-28	EUR	3 299 775,97	145,47	3 299 866,28	90,31	ES05051132G6
PAPELES Y CARTONES 0,17 2020-03-12	EUR	5 997 836,18	475,56	5 997 841,45	5,27	ES0568561361
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		16 172 376,69	21 707,62	16 173 083,09	706,40	
TOTAL Cartera Interior		44 747 305,47	109 295,69	44 965 733,32	218 427,85	

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	6 222 269,00	(115 192,22)	6 242 807,22	20 538,22	PTOTVKOE0002
PORTUGAL 1,90 2022-04-12	EUR	4 156 470,00	(89 752,26)	4 174 124,76	17 654,76	PTOTVJOE0005
CASSA DEPOSITI E PRE 0,10 2022-03-20	EUR	7 005 745,00	(2 444,92)	6 979 202,39	(26 542,61)	IT0005090995
ITALIA 0,35 2021-11-01	EUR	11 691 927,80	3 917,19	11 713 650,59	21 722,79	IT0005216491
TOTALES Deuda pública		29 076 411,80	(203 472,21)	29 109 784,96	33 373,16	
Renta fija privada cotizada						
VOLKSWAGEN LEASING 0,06 2021-08-02	EUR	4 997 450,00	124,81	5 001 576,30	4 126,30	XS2035557334
NATWEST MARKETS PLC 0,50 2021-09-27	EUR	4 183 600,32	(2 899,62)	4 211 679,48	28 079,16	XS1884702207
ACCIONA FINANCIACION 0,64 2020-11-21	EUR	2 500 000,00	1 862,92	2 497 693,65	(2 306,35)	XS1912655641
CEDULAS BANCA CARIGE SPA 1,25 2021-01-28	EUR	3 915 288,00	39 280,99	3 933 708,85	18 420,85	IT0005139859
NATWEST MARKETS PLC 0,32 2021-06-18	EUR	3 905 702,00	(24,62)	3 912 840,02	7 138,02	XS2013531228
JYSKE BANK A/S 0,88 2021-12-03	EUR	2 128 014,00	(4 686,89)	2 136 739,83	8 725,83	XS1918017259
BANCA INTESA SPA 2020-12-12	EUR	8 217 188,00	(89 687,50)	8 195 967,50	(21 220,50)	XS0234847068
DEUTSCHE BANK AG 0,38 2021-01-18	EUR	2 966 460,00	21 663,77	2 984 622,26	18 162,26	DE000DL19T18
BANCA INTESA SPA 0,29 2023-03-17	EUR	1 975 320,00	12 873,46	1 965 738,02	(9 581,98)	IT0005163602
UNIONE DI BANCHE ITA 0,08 2021-09-11	EUR	7 000 000,00	27,58	7 000 290,92	290,92	XS2051776552
DAIMLER INTL FI 2022-08-21	EUR	4 698 872,00	102,53	4 676 022,55	(22 849,45)	DE000A2R6UF7
BANCA FARMAFACTORING 1,75 2023-05-23	EUR	2 010 400,00	6 128,27	2 028 945,72	18 545,72	XS2068241400
UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	3 234 848,00	28 448,85	3 233 900,74	(947,26)	XS1754213947
SC GERMAN AUTO20191A 0,24 2024-10-13	EUR	2 129 069,96	(495,42)	2 129 142,57	72,61	XS2066921466
ABEST 17 A 0,24 2024-05-15	EUR	1 307 472,75	(190,26)	1 307 758,50	285,75	IT0005388746
GOLDEN BAR SEC 0,26 2024-04-20	EUR	3 500 352,54	1 427,44	3 520 342,56	19 990,02	IT0005374076
BANCA FARMAFACTORING 1,05 2020-06-05	EUR	2 393 127,75	(6 456,15)	2 391 814,72	(1 313,03)	XS1731881964
AUTOSTRADA BRESCIA VERONA VICENZA PADOV	EUR	5 235 350,00	(118 619,91)	5 233 288,08	(2 061,92)	XS1205716720
CENTRAL BK.OF FINLAN 1,00 2020-05-06	EUR	5 592 293,67	(42 294,40)	5 599 259,97	6 966,30	XS1227609879
WELLS FARGO & COMPAN 0,10 2022-01-31	EUR	6 994 750,00	4 187,59	7 017 887,69	23 137,69	XS1558022866
FCE BANK PLC 0,10 2020-08-26	EUR	4 883 531,25	(6 425,98)	4 874 830,11	(8 701,14)	XS1590503279
LEASEPLAN CORP NV 0,13 2020-11-04	EUR	3 816 705,60	(4 333,38)	3 823 907,91	7 202,31	XS1604200904
GENERAL MOTORS FINAN 0,29 2021-05-10	EUR	3 109 982,00	(5 467,99)	3 113 887,07	3 905,07	XS1609252645
BANCA INTESA SPA 0,50 2020-02-02	EUR	5 010 650,00	931,70	5 011 729,26	1 079,26	IT0005239535
FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	2 975 659,00	19 561,66	2 969 472,86	(6 186,14)	XS1627337881
VOLTA ELECTRICITY RE 1,10 2023-02-13	EUR	2 905 039,98	(4 190,54)	2 904 280,35	(759,63)	PTTGCSOM0007
BANCA INTESA SPA 2,30 2020-02-10	EUR	3 125 400,00	(57 282,92)	3 127 091,28	1 691,28	IT0004983190
DEUTSCHE BANK AG 0,11 2020-12-07	EUR	13 553 415,00	(35 018,84)	13 503 659,47	(49 755,53)	DE000DL19TX8

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FORD MOTOR 0,03 2022-12-07	EUR	2 476 339,74	728,03	2 395 165,85	(81 173,89)	XS1767930826
BBVA SENIOR FINANCE 0,21 2023-03-09	EUR	6 074 197,00	3 140,45	6 087 349,48	13 152,48	XS1788584321
CREDIT AGRICOLE SA 0,21 2023-03-06	EUR	1 200 744,00	49,06	1 206 058,34	5 314,34	XS1787278008
PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	5 246 650,00	(142 490,84)	5 273 482,78	26 832,78	XS0997484430
NN GROUP NV 0,25 2020-03-01	EUR	1 002 780,00	(2 912,72)	1 005 074,47	2 294,47	XS1623355374
TOTALES Renta fija privada cotizada		134 266 652,56	(382 938,87)	134 275 209,16	8 556,60	
Emisiones avaladas						
BANCA MONTE DEI PASC 0,75 2020-03-15	EUR	5 019 500,00	(3 886,97)	5 021 352,54	1 852,54	IT0005246423
TOTALES Emisiones avaladas		5 019 500,00	(3 886,97)	5 021 352,54	1 852,54	
TOTAL Cartera Exterior		168 362 564,36	(590 298,05)	168 406 346,66	43 782,30	

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
US2YR NOTE 1	USD	11 540 451,26	11 531 258,36	31/03/2020
TOTALES Futuros comprados		11 540 451,26	11 531 258,36	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO 1	EUR	11 425 020,00	11 414 310,00	6/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		11 425 020,00	11 414 310,00	
TOTALES		22 965 471,26	22 945 568,36	

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
PRINCIPADO ASTURIAS 0,24 2020-01-31	EUR	793 812,86	5 696,66	799 103,50	5 290,64	ES0001380080
TOTALES Deuda pública		793 812,86	5 696,66	799 103,50	5 290,64	
Renta fija privada cotizada						
BBVA SUB.CAP.SA 3,50 2019-04-11	EUR	8 707 127,00	74 426,75	8 688 911,40	(18 215,60)	XS1055241373
IM PRESTAMOS F.CEDUL 0,00 2022-01-24	EUR	2 982 961,90	58 777,87	3 057 632,33	74 670,43	ES0347787006
BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	3 997 691,42	(2 411,04)	3 920 090,49	(77 600,93)	ES0313040034
ACCIONA FINANCIACION -0,01 2020-01-27	EUR	5 001 022,75	(626,67)	5 058 382,96	57 360,21	XS1757690729
BANKIA 4,00 2019-05-22	EUR	13 317 000,01	148 754,13	13 174 399,16	(142 600,85)	ES0213307004
TOTALES Renta fija privada cotizada		34 005 803,08	278 921,04	33 899 416,34	(106 386,74)	
Instrumentos del mercado monetario						
TUBACEX 0,70 2019-01-31	EUR	1 986 435,23	12 449,86	1 986 566,20	130,97	ES0532945591
TUBACEX 0,70 2019-01-31	EUR	2 880 331,08	18 052,30	2 880 520,99	189,91	ES0532945591
TUBACEX 0,70 2019-03-22	EUR	2 482 568,42	13 610,96	2 482 808,66	240,24	ES0532945658
PAPELES Y CARTONES 0,18 2019-01-25	EUR	2 498 909,57	802,84	2 498 976,06	66,49	ES0568561205
PAPELES Y CARTONES 0,18 2019-01-25	EUR	3 498 473,40	1 123,98	3 498 566,48	93,08	ES0568561205
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		13 346 717,70	46 039,94	13 347 438,39	720,69	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
UNICAJA BANCO 0,02 2019-03-27	EUR	6 026 601,05	924,63	6 026 601,05	-	-
UNICAJA BANCO 0,02 2019-04-10	EUR	10 029 747,85	1 461,87	10 029 747,85	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		16 056 348,90	2 386,50	16 056 348,90	-	
TOTAL Cartera Interior		64 202 682,54	333 044,14	64 102 307,13	(100 375,41)	

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALIA 0,70 2020-05-01	EUR	5 041 650,00	(7 087,23)	5 036 286,55	(5 363,45)	IT0005107708
PORTUGAL 1,10 2022-12-05	EUR	11 414 046,74	(56 621,87)	11 384 057,20	(29 989,54)	PTOTVLOE0001
PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	6 222 269,00	(31 321,56)	6 186 431,56	(35 837,44)	PTOTVKOE0002
PORTUGAL 1,90 2022-04-12	EUR	4 156 470,00	(24 175,78)	4 145 988,28	(10 481,72)	PTOTVJOE0005
CASSA DEPOSITI PREST 0,19 2022-03-20	EUR	7 005 745,00	(831,92)	6 678 816,17	(326 928,83)	IT0005090995
REG.AUT MADEIRA 1,59 2022-06-09	EUR	5 211 950,00	(40 334,87)	5 187 602,37	(24 347,63)	PTRAMXOM0006
ITALIA 0,35 2020-06-15	EUR	4 932 300,00	18 413,34	4 977 451,73	45 151,73	IT0005250946
ITALIA 0,17 2019-05-14	EUR	4 992 850,00	4 061,21	4 994 738,79	1 888,79	IT0005332413
ITALIA 0,75 2019-08-14	EUR	4 964 150,00	12 904,78	4 981 245,22	17 095,22	IT0005341109
ITALIA 0,00 2019-12-13	EUR	4 987 300,00	425,18	4 986 245,69	(1 054,31)	IT0005355570
TOTALES Deuda pública		58 928 730,74	(124 568,72)	58 558 863,56	(369 867,18)	
Renta fija privada cotizada						
MOLSON COORS BREWING 0,03 2019-03-15	EUR	1 530 459,00	(410,64)	1 530 216,20	(242,80)	XS1712180477
NATWEST MARKETS PLC 0,59 2021-09-27	EUR	4 183 600,32	(317,90)	4 115 982,82	(67 617,50)	XS1884702207
BANCA INTESA SPA 0,27 2023-03-17	EUR	1 975 320,00	7 510,21	1 861 851,98	(113 468,02)	IT0005163602
RCI BANQUE SA 0,11 2023-01-12	EUR	3 989 480,00	2 367,62	3 786 200,38	(203 279,62)	FR0013309606
GENERAL MOTORS FINAN 0,24 2022-03-26	EUR	9 749 902,50	379,25	9 332 613,25	(417 289,25)	XS1792505197
GOLDMAN SACHS GROUP 0,14 2020-12-16	EUR	3 502 205,00	(430,50)	3 479 773,21	(22 431,79)	XS1791719534
GOLDMAN SACHS GROUP 0,31 2022-09-26	EUR	10 046 500,00	(8 406,70)	9 537 837,26	(508 662,74)	XS1691349523
FORD MOTOR 0,10 2022-12-07	EUR	3 664 543,11	816,98	3 338 434,71	(326 108,40)	XS1767930826
DEUTSCHE BANK AG 0,18 2020-12-07	EUR	16 565 285,00	(18 828,02)	16 061 081,35	(504 203,65)	DE000DL19TX8
ACCIONA FINANCIACION 0,12 2020-11-21	EUR	2 500 000,00	353,01	2 497 225,05	(2 774,95)	XS1912655641
BANCA INTESA SPA 2,30 2020-02-10	EUR	3 125 400,00	3 652,53	3 107 285,83	(18 114,17)	IT0004983190
PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	5 246 650,00	(44 646,21)	5 131 879,09	(114 770,91)	XS0997484430
BANCA FARMAFACTORING 1,13 2020-06-05	EUR	2 393 127,75	(2 292,83)	2 272 435,14	(120 692,61)	XS1731881964
RCI BANQUE SA 0,34 2022-03-14	EUR	3 875 894,10	(2 399,73)	3 753 124,84	(122 769,26)	FR0013260486
NN GROUP NV 0,25 2020-03-01	EUR	1 002 780,00	(1 219,37)	1 002 955,12	175,12	XS1623355374
GENERAL MOTORS FINAN 0,35 2021-05-10	EUR	4 657 950,46	(4 016,30)	4 519 698,02	(138 252,44)	XS1609252645
LEASEPLAN CORP NV 0,20 2020-11-04	EUR	3 816 705,60	(1 954,84)	3 762 881,41	(53 824,19)	XS1604200904
FCE BANK 0,18 2020-08-26	EUR	4 883 531,25	(3 492,63)	4 777 258,38	(106 272,87)	XS1590503279
WELLS FARGO & COMPAN 0,18 2022-01-31	EUR	6 994 750,00	4 202,42	6 923 441,69	(71 308,31)	XS1558022866
CENTRAL BK.OF FINLAN 1,00 2020-05-06	EUR	7 625 855,00	(2 460,57)	7 620 700,64	(5 154,36)	XS1227609879
AUTOSTRADA BRESCIA VERONA VICENZA PADOV	EUR	5 235 350,00	(9 238,16)	5 117 911,45	(117 438,55)	XS1205716720
NORDDEUTSCHE LANDESB 0,68 2019-11-11	EUR	2 513 500,00	(4 637,26)	2 518 037,26	4 537,26	DE000NLB86H7
TOTALES Renta fija privada cotizada		109 078 789,09	(85 469,64)	106 048 825,08	(3 029 964,01)	
TOTAL Cartera Exterior		168 007 519,83	(210 038,36)	164 607 688,64	(3 399 831,19)	

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

El año 2019 cierra con rentabilidades especialmente positivas para prácticamente todos los activos financieros. Las bolsas, en su mayor parte, cierran con rentabilidades superiores a los dos dígitos pese a haber sido un año con diversos acontecimientos geopolíticos que han generado tensiones importantes a lo largo del curso. A cierre de diciembre, el índice americano S&P 500 se anota una subida del 31,48%, en Europa el índice Eurostoxx 50 un 29,36% Y En el caso del Ibex 35 el resultado ha sido notablemente inferior obteniendo finalmente un 16,53% de revalorización, en gran parte debido a su exposición al sector bancario.

Los bonos gobierno han tenido un retorno positivo a lo largo del año. Situándose la rentabilidad de estos en el 1,89% en el caso del bono a 10 años americano, del -0,25% en el caso del Bund alemán y del 0,5% en el caso del bono español a diez años. Los spreads de crédito cierran en niveles especialmente bajos apoyados por las políticas monetarias de los bancos centrales. Los tipos del mercado monetario han permanecido en terreno negativo durante todo el año, especialmente en la deuda pública.

En cuanto a la FED, después de un 2018 de subidas de tipos, la política monetaria ha cambiado este año y hemos podido ver varias bajadas de tipos a lo largo del segundo semestre del año (julio, septiembre y octubre). En cuanto al BCE, se mantenía el mensaje y la intención de mantener los tipos bajos a lo largo del año, nuevas subastas de liquidez TLTRO3 y bajadas del tipo Depo hasta el -0,5%, además de la reactivación del programa de compra de deuda sin una fecha prevista de finalización. También se producía el relevo de Mario Draghi después de 8 años de mandato por Christine Lagarde que ocupara el puesto de máximo responsable en el Banco Central Europeo.

Las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China han sido un foco de incertidumbre a lo largo de todo el año, aunque terminamos con una reducción importante de las tensiones debido al acuerdo de la fase 1 que se acordó el último mes del año. Esta primera resolución conlleva el compromiso de China de incrementar en los próximos 3 años hasta un 50% las compras de productos agrícolas a EEUU, además de mejorar el control sobre la propiedad intelectual y favorecer una mayor apertura al exterior de sus mercados. A cambio, Trump ha dejado en suspenso la subida arancelaria de diciembre (sobre 150.000 mn. de dólares de productos chinos) e incluso podría estar dispuesto a dar marcha atrás de algunos aranceles anteriores.

Aun así, el riesgo continúa abierto y las distintas escaladas de tensión durante este periodo han tenido un efecto negativo en la economía, donde el sector industrial, ha sido el más afectado. Pese a ello, el consumo se ha mantenido solido gracias a la fortaleza del mercado laboral sobre todo en Estados Unidos donde se han alcanzado mínimos históricos en cifras de desempleo.

En cuanto al Brexit, Theresa May tuvo varios intentos fallidos de llegar a un acuerdo consensuado. Boris Johnson reemplazo a May tras su dimisión y gano las elecciones generales en diciembre con una amplia mayoría que le permiten conseguir la aprobación de su acuerdo en el parlamento y fijar una posible salida de la Unión Europea el próximo 31 de enero.

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Respecto al fondo **Santalucía Renta Fija 0-2, FI**, durante todo el año hemos ido tratando de mantener las inversiones en terreno positivo a través de pagarés, bonos de cupón flotante, sin riesgo de tipo de interés, deuda pública italiana, titulizaciones de máxima calidad y bonos corporativos a corto plazo.

Hemos mantenido un riesgo de tipos muy bajo, manteniendo la duración del Fondo en torno 0,60 años. En cuanto al crédito, hemos mantenido una sobreponderación a esta clase de activo que ofrece valor relativo frente a la deuda pública. En el caso de bonos soberanos italianos, hemos mantenido el nivel de exposición, pero centrada en los plazos más cortos con gestión activa aprovechando oportunidades del mercado. Seguimos teniendo sobreponderación en bonos periféricos con respecto a bonos core, tanto en papel financiero como en soberano (España, Italia y Portugal). 2019 ha sido un buen año para el crédito corporativo y el fondo ha aprovechado este movimiento para generar una rentabilidad a los partícipes muy superior a la que ofrece el mercado monetario. La rentabilidad del benchmark en el año fue de 0% frente a 1,6% del fondo.

Perspectivas de mercado:

El año 2020 se presenta ante un escenario económico débil y por tanto en el que continuará la incertidumbre en los mercados, con numerosos frentes abiertos que pueden generar volatilidad a lo largo del año. La firma del acuerdo comercial y la resolución del Brexit suponen importantes avances, pero quedan aún numerosos puntos por resolver y las negociaciones pueden volver a complicarse. Además, el año 2020 se presenta como un año electoral en Estados Unidos, lo que puede suponer muchos movimientos en cuanto a política, que a su vez puede acrecentar en algún momento el riesgo de recesión.

Por tanto, aunque las expectativas de cara al año 2020 son de inicio positivas, no descartamos que se reactiven viejos focos de incertidumbre o incluso que aparezcan nuevos imprevistos a lo largo del año, que puedan afectar puntualmente a los mercados financieros y aumentar la tensión existente en torno a la madurez del ciclo económico actual. Los Bancos Centrales y los Gobiernos seguirán siendo una pieza fundamental en que los mercados se seguirán apoyando, aunque cada vez con menor margen de maniobra, dejando por tanto paso a la combinación de medidas monetarias y políticas fiscales.

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados. La Sociedad gestora cuenta con medidas de continuidad de negocio para garantizar la continuidad operativa de acuerdo con las obligaciones regulatorias.

SANTALUCÍA RENTA FIJA 0-2, F.I.

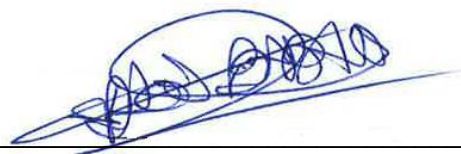
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 23 de marzo de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 de **Santalucía Renta Fija 0-2, F.I.**, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

FIRMANTES:



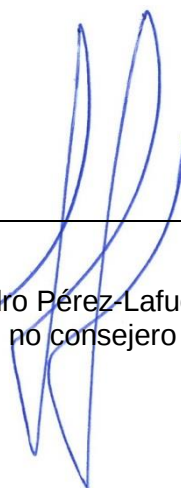
D. Andrés Romero Peña
Presidente



D. Carlos Babiano Espinosa
Consejero



D. José Manuel Jiménez Mena
Consejero



D. Alejandro Pérez-Lafuente Suárez
Secretario no consejero