

Bankinter Mixto Renta Fija, 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 Bankinter Mixto Renta Fija, F.I. por encargo de los administradores de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. (Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Mixto Renta Fija, 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.

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019.

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

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera

Durante el ejercicio 2019 contrastamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora sobre los activos en la cartera del Fondo. Para ello, procedemos a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora, utilizando valores fiables de mercado a una fecha de análisis concreta, así como el trabajo de un experto del auditor en materia de valoración, el cual nos ha confirmado que cumple los requisitos de independencia.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 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 y de la comisión de auditoría 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.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 15 de abril de 2020.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 1 de marzo de 2019 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores por un periodo de 1 año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Servicios prestados

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas que han sido prestados al Fondo auditado, se detallan en la nota 11 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "G. Cavia", followed by a long, horizontal, wavy line.

Guillermo Cavia González (20552)

15 de abril de 2020

Bankinter Mixto Renta Fija, 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	196 535 218,20	223 342 027,33
Deudores	1 148 816,37	1 404 641,66
Cartera de inversiones financieras	172 590 492,91	184 724 885,89
Cartera interior	18 994 093,24	33 534 266,07
Valores representativos de deuda	7 951 322,84	16 842 718,82
Instrumentos de patrimonio	11 042 770,40	16 691 547,25
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	153 638 863,07	151 583 684,58
Valores representativos de deuda	97 815 668,78	95 706 880,03
Instrumentos de patrimonio	38 671 744,03	37 022 566,29
Instituciones de Inversión Colectiva	17 151 450,26	18 854 238,26
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(42 463,40)	(393 064,76)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	22 795 908,92	37 212 499,78
TOTAL ACTIVO	196 535 218,20	223 342 027,33

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2019**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	196 232 455,37	223 037 796,19
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	196 232 455,37	223 037 796,19
Capital	-	-
Partícipes	149 900 767,35	209 075 749,99
Prima de emisión	-	-
Reservas	389 783,01	389 783,01
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	33 156 826,94	33 156 826,94
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	12 785 078,07	(19 584 563,75)
(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	302 762,83	304 231,14
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	302 762,83	304 231,14
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	196 535 218,20	223 342 027,33
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	115 884 989,37	134 309 570,54
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	10 478 121,25	19 584 563,75
Otros	105 406 868,12	114 725 006,79
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	115 884 989,37	134 309 570,54

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.

Bankinter Mixto Renta Fija, 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	-	59 576,40
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(3 133 539,99)	(5 107 808,41)
Comisión de gestión	(2 777 140,40)	(4 571 584,56)
Comisión de depositario	(309 231,82)	(519 357,55)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(47 167,77)	(16 866,30)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(3 133 539,99)	(5 048 232,01)
Ingresos financieros	2 489 088,97	4 468 413,93
Gastos financieros	(89 376,67)	(141 090,14)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	10 032 574,22	(10 611 317,70)
Por operaciones de la cartera interior	2 616 304,93	(2 801 173,62)
Por operaciones de la cartera exterior	7 461 941,47	(6 681 480,70)
Por operaciones con derivados	(45 672,18)	(1 128 663,38)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	711,18	832 106,50
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 524 091,01	(9 084 444,33)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	394 581,71	(744 648,95)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 390 162,77	(7 815 410,53)
Resultados por operaciones con derivados	(260 653,47)	(524 384,85)
Otros	-	-
Resultado financiero	15 957 088,71	(14 536 331,74)
Resultado antes de impuestos	12 823 548,72	(19 584 563,75)
Impuesto sobre beneficios	(38 470,65)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	12 785 078,07	(19 584 563,75)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

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

A) 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 12 785 078,07

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 12 785 078,07

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	209 075 749,99	389 783,01	33 156 826,94	(19 584 563,75)	-	-	223 037 796,19
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	209 075 749,99	389 783,01	33 156 826,94	(19 584 563,75)	-	-	223 037 796,19
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	12 785 078,07	-	-	12 785 078,07
Aplicación del resultado del ejercicio	(19 584 563,75)	-	-	19 584 563,75	-	-	-
Operaciones con partícipes	48 791 556,29	-	-	-	-	-	48 791 556,29
Suscripciones	(88 381 975,18)	-	-	-	-	-	(88 381 975,18)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	149 900 767,35	389 783,01	33 156 826,94	12 785 078,07	-	-	196 232 455,37

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

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

A) 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (19 584 563,75)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (19 584 563,75)

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	351 915 673,45	389 783,01	33 156 826,94	6 744 811,58	-	-	392 207 094,98
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	351 915 673,45	389 783,01	33 156 826,94	6 744 811,58	-	-	392 207 094,98
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(19 584 563,75)	-	-	(19 584 563,75)
Aplicación del resultado del ejercicio	6 744 811,58	-	-	(6 744 811,58)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	160 967 319,47	-	-	-	-	-	160 967 319,47
Reembolsos	(310 552 054,51)	-	-	-	-	-	(310 552 054,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	209 075 749,99	389 783,01	33 156 826,94	(19 584 563,75)	-	-	223 037 796,19

Bankinter Mixto Renta Fija, 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

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 20 de noviembre de 1997. Tiene su domicilio social en Marqués de Riscal, 11 Bis, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 1 de diciembre de 1997 con el número 1.248, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 2 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

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

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

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

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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.

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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

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

Desde el 1 de enero de 2018 y hasta el 20 de mayo de 2018 la comisión de gestión ha sido del 1,35% sobre el patrimonio. Adicionalmente, la comisión de depositaria ha sido del 0,15%.

Durante el periodo comprendido entre el 21 de mayo de 2018 y el 23 de mayo de 2018 y tras la creación de la clase C, la comisión de gestión ha sido del 0,95% y 1,35% para la clase C y R, respectivamente. Adicionalmente, la comisión de depositaria ha sido del 0,15%.

Durante el periodo comprendido entre el 24 de mayo de 2018 y el 31 de diciembre de 2018 y durante el ejercicio 2019, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase C</u>	<u>Clase R</u>
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,70%	1,35%
Comisión de depositaria	0,15%	0,15%

Durante el ejercicio 2019 y 2018 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En base a la Normativa de MiFID 2, la cual entró en vigor a partir del 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a la creación de diversas clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, para dar cumplimiento a dicho marco normativo sobre mercados e instrumentos.

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.

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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

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

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

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.

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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 2019, 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.

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.

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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.

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.

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.

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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".

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

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

- 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".

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)



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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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.

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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.

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

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

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

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen en cartera operaciones de derivados

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2019	2018
Administraciones Públicas deudoras	993 549,07	1 239 923,43
Otros	<u>155 267,30</u>	<u>164 718,23</u>
	<u>1 148 816,37</u>	<u>1 404 641,66</u>

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

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	269 140,17	728 475,72
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	<u>724 408,90</u>	<u>511 447,71</u>
	<u>993 549,07</u>	<u>1 239 923,43</u>

5. Acreedores

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

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	38 470,65	-
Otros	<u>264 292,18</u>	<u>304 231,14</u>
	<u>302 762,83</u>	<u>304 231,14</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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	18 994 093,24	33 534 266,07
Valores representativos de deuda	7 951 322,84	16 842 718,82
Instrumentos de patrimonio	11 042 770,40	16 691 547,25
Derivados	-	-
Cartera exterior	153 638 863,07	151 583 684,58
Valores representativos de deuda	97 815 668,78	95 706 880,03
Instrumentos de patrimonio	38 671 744,03	37 022 566,29
Instituciones de Inversión Colectiva	17 151 450,26	18 854 238,26
Derivados	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(42 463,40)	(393 064,76)
	172 590 492,91	184 724 885,89

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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	22 270 969,16	37 202 827,79
Cuentas en divisa	524 939,76	9 671,99
	22 795 908,92	37 212 499,78

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	536 511,61	195 695 943,76
Número de participaciones emitidas	5 279,19	1 985 283,10
Valor liquidativo por participación	101,63	98,57
Número de partícipes	197	4 267

Bankinter Mixto Renta Fija, 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 C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>455 986,88</u>	<u>222 581 809,31</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 810,33</u>	<u>2 400 648,96</u>
Valor liquidativo por participación	<u>94,79</u>	<u>92,72</u>
Número de partícipes	<u>114</u>	<u>5 171</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 no existen participaciones significativas.

9. 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	10 478 121,25	19 584 563,75
Otros	<u>105 406 868,12</u>	<u>114 725 006,79</u>
	<u>115 884 989,37</u>	<u>134 309 570,54</u>

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

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

10. 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 y sus modificaciones posteriores, 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 las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, y 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.

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

11. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste 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 2 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.

12. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Bankinter Mixto Renta Fija, 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
Renta fija privada cotizada						
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	2 720 277,00	(7 784,76)	2 840 256,06	119 979,06	ES0224261042
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	3 815 580,00	98 209,28	4 010 137,98	194 557,98	ES0213307046
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	1 100 369,00	1 452,85	1 100 928,80	559,80	ES0343307015
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 636 226,00	91 877,37	7 951 322,84	315 096,84	
Acciones admitidas cotización						
ACS	EUR	829 794,95	-	1 029 429,40	199 634,45	ES0167050915
FERROVIAL, S.A.	EUR	934 981,54	-	1 616 959,38	681 977,84	ES0118900010
IBERDROLA	EUR	1 105 129,88	-	1 667 950,92	562 821,04	ES0144580Y14
IBERIA	EUR	866 003,52	-	1 083 000,00	216 996,48	ES0177542018
INDITEX	EUR	1 427 087,00	-	1 572 500,00	145 413,00	ES0148396007
GRIFOLS	EUR	993 841,42	-	1 571 500,00	577 658,58	ES0171996087
GESTAMP AUTOMOCION	EUR	1 515 055,32	-	1 322 569,59	(192 485,73)	ES0105223004
ACERINOX	EUR	1 105 010,28	-	1 178 861,11	73 850,83	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 776 903,91	-	11 042 770,40	2 265 866,49	
TOTAL Cartera Interior		16 413 129,91	91 877,37	18 994 093,24	2 580 963,33	



Bankinter Mixto Renta Fija, 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						
DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2023-03-15	EUR	3 327 275,00	52 337,62	3 537 638,92	210 363,92	IT0005172322
DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2021-11-01	EUR	28 112 560,00	(5 485,73)	28 240 179,58	127 619,58	IT0005216491
ESTADO PORTUGUES 2,88 2026-07-21	EUR	3 446 085,00	(8 592,89)	3 572 769,78	126 684,78	PT0TETO0012
TOTALES Deuda pública		34 885 920,00	38 259,00	35 350 588,28	464 668,28	
Renta fija privada cotizada						
BSCH 0,00 2020-08-14	EUR	5 496 865,00	2 179,81	5 499 182,05	2 317,05	XS1865333212
ARCELOR 1,00 2023-05-19	EUR	845 716,59	1 001,59	852 864,13	7 147,54	XS2082323630
ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	588 086,35	114,37	589 732,08	1 645,73	XS2076154801
ING GROEP 1,00 2030-11-13	EUR	597 868,00	825,85	598 350,04	482,04	XS2079079799
ENEL SPA 0,19 2024-06-17	EUR	2 174 846,38	850,37	2 170 507,55	(4 338,83)	XS2066706818
ACCIONA FIN FILIALES 0,20 2020-03-20	EUR	4 495 424,55	-	4 498 365,07	2 940,52	XS2055781616
ACCIONA FIN FILIALES 0,27 2020-01-31	EUR	2 796 228,56	-	2 799 596,46	3 367,90	XS2036821317
BMW 0,13 2022-07-13	EUR	2 098 116,96	1 068,58	2 106 138,22	8 021,26	XS2010445026
VIVENDI UNIVERSAL SA 0,00 2022-06-13	EUR	1 199 046,00	177,48	1 199 882,52	836,52	FR0013424850
CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	4 096 120,00	204,37	4 202 261,09	106 141,09	XS1897489578
NATWEST BANK 0,50 2021-09-27	EUR	1 603 488,00	(1 367,52)	1 614 599,61	11 111,61	XS1884702207
NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	770 020,83	214,20	770 533,59	512,76	DK0009525917
ALANDSBANKEN AB 0,50 2021-09-13	EUR	3 992 880,00	9 062,93	3 997 173,35	4 293,35	FI4000348966
FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	756 909,76	453,46	758 374,91	1 465,15	XS2081491727
FERROVIAL, S.A. 2,12 2049-05-14	EUR	2 440 066,92	35 508,05	2 428 658,57	(11 408,35)	XS1716927766
AT&T CORP 1,45 2022-06-01	EUR	2 605 075,00	(28 819,34)	2 625 978,15	20 903,15	XS1144086110
CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	3 129 165,00	(64 417,57)	3 153 703,39	24 538,39	XS1128148845
BANK OF AMERICA CORP 1,38 2021-09-10	EUR	6 260 828,40	(112 806,73)	6 323 813,16	62 984,76	XS1107731702
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	3 002 130,00	(45 808,95)	3 232 796,90	230 666,90	XS1592168451
BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	4 224 192,00	11 786,90	4 275 484,50	51 292,50	XS1548914800
TOTAL, S.A 3,88 2049-12-29	EUR	1 085 855,00	22 122,44	1 085 558,39	(296,61)	XS1413581205
PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	3 644 567,50	(71 154,85)	3 671 790,37	27 222,87	XS0997484430
TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	1 248 646,25	(2 814,79)	1 296 115,27	47 469,02	XS1020952435
ENEL SPA 5,00 2075-01-15	EUR	1 631 857,50	70 259,77	1 508 925,54	(122 931,96)	XS1014997073
AMADEUS GLOBAL 0,05 2022-03-18	EUR	1 203 423,27	(1 240,19)	1 204 695,59	1 272,32	XS1878190757
TOTALES Renta fija privada cotizada		61 987 423,82	(172 599,77)	62 465 080,50	477 656,68	

Bankinter Mixto Renta Fija, 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
Acciones admitidas cotización						
PRUDENTIAL PLC	GBP	972 334,25	-	863 089,84	(109 244,41)	GB0007099541
COCA COLA	USD	980 639,53	-	994 511,90	13 872,37	GB00BDCPN049
AKER BP ASA	NOK	562 915,77	-	584 185,61	21 269,84	NO0010345853
ARCELOR	EUR	626 422,04	-	469 260,00	(157 162,04)	LU1598757687
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	2 666 940,80	-	2 181 300,00	(485 640,80)	BE0974293251
ASML HOLDINGS NV	EUR	854 225,38	-	1 318 500,00	464 274,62	NL0010273215
GLENCORE INTL PLC	GBP	594 722,84	-	416 969,33	(177 753,51)	JE00B4T3BW64
PRYSMIAN SPA	EUR	1 728 371,33	-	1 704 844,68	(23 526,65)	IT0004176001
KBC GROUP NV	EUR	567 922,84	-	670 600,00	102 677,16	BE0003565737
VINCI SA	EUR	449 934,02	-	891 000,00	441 065,98	FR0000125486
TELEPERFORMANCE	EUR	1 272 592,93	-	1 304 400,00	31 807,07	FR0000051807
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	520 042,88	-	493 700,00	(26 342,88)	DE0007100000
CREDIT AGRICOLE	EUR	1 945 382,81	-	2 197 250,00	251 867,19	FR0000045072
LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	1 117 892,79	-	1 107 311,80	(10 580,99)	GB0008706128
STMICROELECTRONICS N	EUR	1 148 521,45	-	1 198 500,00	49 978,55	NL0000226223
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	1 961 564,39	-	1 966 950,00	5 385,61	DE0005557508
ENEL SPA	EUR	1 427 318,58	-	2 121 600,00	694 281,42	IT0003128367
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	877 445,25	-	915 000,00	37 554,75	FR0000121972
PINAUT-PRINTEM	EUR	1 102 220,61	-	1 170 400,00	68 179,39	FR0000121485
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	1 928 777,76	-	4 142 000,00	2 213 222,24	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	1 136 351,36	-	1 263 642,00	127 290,64	FR0000120578
ERICSSON	SEK	1 066 369,01	-	1 009 961,69	(56 407,32)	SE0000108656
NOVARTIS	CHF	1 746 781,16	-	2 540 053,99	793 272,83	CH0012005267
MUENCHENER	EUR	1 974 581,26	-	2 761 500,00	786 918,74	DE0008430026
BP PLC	GBP	871 546,90	-	835 533,19	(36 013,71)	GB0007980591
TOTAL S.A	EUR	732 219,78	-	787 200,00	54 980,22	FR0000120271
ALLIANZ	EUR	1 227 253,08	-	1 528 800,00	301 546,92	DE0008404005
VOLKSWAGEN AG	EUR	1 006 679,93	-	1 233 680,00	227 000,07	DE0007664039
TOTALES Acciones admitidas cotización		33 067 970,73		38 671 744,03	5 603 773,30	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	5 000 000,00	-	5 028 449,84	28 449,84	LU0687944396
PART. LA FRANCAISE ASSET	EUR	5 000 000,25	-	4 981 802,77	(18 197,48)	LU1162198839
PART. MUZINICH & CO LTD	EUR	7 023 322,82	-	7 141 197,65	117 874,83	IE00BSZLQL65
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		17 023 323,07		17 151 450,26	128 127,19	
TOTAL Cartera Exterior		146 964 637,62	(134 340,77)	153 638 863,07	6 674 225,45	

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Anexo II. 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						
COM AUTONOMA MADRID 0,09 2020-04-30	EUR	5 986 690,00	8 740,17	5 998 307,28	11 617,28	ES00000101800
TOTALES Deuda pública		5 986 690,00	8 740,17	5 998 307,28	11 617,28	
Renta fija privada cotizada						
IBERCAJA-CAJA Z 5,00 2025-07-28	EUR	2 992 890,00	65 505,43	3 008 354,16	15 464,16	ES0244251007
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	2 720 277,00	(4 855,45)	2 832 963,05	112 686,05	ES0224261042
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	5 020 500,00	131 193,34	5 003 094,33	(17 405,67)	ES0213307046
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 733 667,00	191 843,32	10 844 411,54	110 744,54	
Acciones admitidas cotización						
ACS	EUR	829 839,47	-	927 144,98	97 305,51	ES0167050915
FERROVIAL, S.A.	EUR	1 738 618,79	-	1 914 156,63	175 537,84	ES0118900010
BSCH	EUR	2 048 571,44	-	1 578 389,47	(470 181,97)	ES0113900J37
SOL MELIA	EUR	574 897,84	-	543 116,13	(31 781,71)	ES0176252718
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	1 199 849,12	-	949 200,00	(250 649,12)	ES0140609019
IBERDROLA	EUR	1 105 134,33	-	1 219 061,69	113 927,36	ES0144580Y14
INDITEX	EUR	2 854 174,00	-	2 235 000,00	(619 174,00)	ES0148396007
CELLNEX TELECOM	EUR	121 708,12	-	125 115,32	3 407,20	ES0105066007
GRIFOLS	EUR	1 987 682,84	-	2 290 000,00	302 317,16	ES0171996087
GESTAMP AUTOMOCION	EUR	1 334 737,60	-	1 184 579,62	(150 157,98)	ES0105223004
UNICAJA	EUR	2 164 296,30	-	1 725 000,00	(439 296,30)	ES0180907000
ACERINOX	EUR	2 221 077,88	-	2 000 783,41	(220 294,47)	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		18 180 587,73	-	16 691 547,25	(1 489 040,48)	
TOTAL Cartera Interior		34 900 944,73	200 583,49	33 534 266,07	(1 366 678,66)	

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Anexo II. 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						
DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2023-03-15	EUR	3 327 275,00	13 472,35	3 412 075,69	84 800,69	IT0005172322
DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2020-06-15	EUR	27 967 765,95	2 105,25	27 981 202,44	13 436,49	IT0005250946
TOTALES Deuda pública		31 295 040,95	15 577,60	31 393 278,13	98 237,18	
Renta fija privada cotizada						
BANK OF AMERICA CORP 1,38 2021-09-10	EUR	6 260 828,40	(58 441,22)	6 276 391,36	15 562,96	XS1107731702
NATWEST BANK 0,59 2021-09-27	EUR	1 603 488,00	(182,76)	1 578 455,65	(25 032,35)	XS1884702207
AMADEUS GLOBAL 0,14 2022-03-18	EUR	1 203 423,27	(218,13)	1 189 514,36	(13 908,91)	XS1878190757
ACCIONA FIN FILIALES 0,30 2019-03-12	EUR	4 992 417,74	-	4 997 694,59	5 276,85	XS1879083373
ALANDSBANKEN AB 0,50 2021-09-13	EUR	3 992 880,00	6 719,38	3 983 793,22	(9 086,78)	FI4000348966
BSCH 0,08 2020-08-14	EUR	5 496 865,00	1 215,98	5 509 892,19	13 027,19	XS1865333212
ACCIONA FIN FILIALES 0,32 2019-01-25	EUR	3 993 607,02	-	3 999 406,84	5 799,82	XS1861128814
FERROVIAL, S.A. 2,12 2049-05-14	EUR	4 407 862,83	62 573,12	3 791 357,19	(616 505,64)	XS1716927766
ACCIONA FIN FILIALES 0,28 2019-04-09	EUR	2 995 885,24	-	2 998 098,70	2 213,46	XS1892472652
CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	3 129 165,00	(33 047,49)	3 122 623,38	(6 541,62)	XS1128148845
TELEFONICA, S.A. 3,96 2021-03-26	EUR	4 506 880,00	(175 350,34)	4 634 413,35	127 533,35	XS0907289978
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	3 002 130,00	(8 462,50)	3 015 271,47	13 141,47	XS1592168451
BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	4 224 192,00	17 098,38	4 225 484,02	1 292,02	XS1548914800
TOTAL, S.A 3,88 2049-12-29	EUR	2 171 710,00	47 483,86	2 125 457,81	(46 252,19)	XS1413581205
BKT 8,63 2049-12-29	EUR	3 076 875,00	(538 439,82)	3 847 233,93	770 358,93	XS1404935204
PEMEX 3,13 2020-11-27	EUR	3 644 567,50	(2 107,66)	3 578 586,02	(65 981,48)	XS0997484430
TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	1 248 646,25	7 298,69	1 296 684,56	48 038,31	XS1020952435
ENEL SPA 5,00 2075-01-15	EUR	1 631 857,50	70 844,95	1 557 165,36	(74 692,14)	XS1014997073
AT&T CORP 1,45 2022-06-01	EUR	2 605 075,00	(6 211,29)	2 586 077,90	(18 997,10)	XS1144086110
TOTALES Renta fija privada cotizada		64 188 355,75	(609 225,85)	64 313 601,90	125 246,15	

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
CAP GEMINI	EUR	1 006 045,36	-	868 000,00	(138 045,36)	FR0000125338
CREDITO ITALIAN	EUR	1 307 872,05	-	746 264,84	(561 607,21)	IT0005239360
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1 567 620,39	-	865 500,00	(702 120,39)	BE0974293251
ING GROEP	EUR	1 884 497,47	-	1 411 500,00	(472 997,47)	NL0011821202
MONCLER SPA	EUR	833 317,82	-	723 250,00	(110 067,82)	IT0004965148
ASML HOLDINGS NV	EUR	642 666,83	-	1 097 280,00	454 613,17	NL0010273215
GLENCORE INTL PLC	GBP	1 189 445,68	-	972 880,02	(216 565,66)	JE00B4T3BW64
PRYSMIAN SPA	EUR	1 728 371,33	-	1 338 330,84	(390 040,49)	IT0004176001
VINCI SA	EUR	449 934,02	-	648 180,00	198 245,98	FR0000125486
VOLKSWAGEN AG	EUR	1 006 679,93	-	972 440,00	(34 239,93)	DE0007664039
PRUDENTIAL PLC	GBP	1 101 600,99	-	786 973,28	(314 627,71)	GB0007099541
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	2 615 419,19	-	2 667 600,00	52 180,81	DE0005557508
DEUTSCHE POST	EUR	970 238,04	-	836 850,00	(133 388,04)	DE0005552004
PUMA AG RUDOLF	EUR	212 000,00	-	213 500,00	1 500,00	DE0006969603
CRH	EUR	1 248 752,10	-	924 000,00	(324 752,10)	IE0001827041
GROUPE DANONE	EUR	2 012 318,73	-	1 845 300,00	(167 018,73)	FR0000120644
PINPAULT-PRINTEM	EUR	1 861 267,98	-	2 469 600,00	608 332,02	FR0000121485
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	1 928 777,76	-	2 582 000,00	653 222,24	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	1 136 351,36	-	1 066 806,00	(69 545,36)	FR0000120578
INTESA BCI S.P.A.	EUR	1 365 601,31	-	969 900,00	(395 701,31)	IT0000072618
VERIZON COMMUNI	USD	82 616,25	-	116 139,59	33 523,34	US92343V1044
NOVARTIS	CHF	2 056 249,12	-	2 239 941,72	183 692,60	CH0012005267
MUENCHENER	EUR	1 974 581,26	-	2 000 775,00	26 193,74	DE0008430026
SIEMENS AG-REG	EUR	1 589 592,80	-	1 460 700,00	(128 892,80)	DE0007236101
TOTAL, S.A.	EUR	1 592 611,95	-	1 616 300,00	23 688,05	FR0000120271
ALLIANZ	EUR	1 227 253,08	-	1 225 980,00	(1 273,08)	DE0008404005
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	1 329 334,97	-	1 282 750,00	(46 584,97)	GB00B03MLX29
STMICROELECTRONICS N	EUR	1 965 962,12	-	1 560 625,00	(405 337,12)	NL0000226223
ENEL SPA	EUR	1 427 318,58	-	1 513 200,00	85 881,42	IT00003128367
		39 314 298,47	-	37 022 566,29	(2 291 732,18)	
TOTALES Acciones admitidas cotización						
Acciones y participaciones Directiva						
PART. CPR ASSET MANAGEMENT	EUR	6 999 999,96	-	6 703 544,82	(296 455,14)	FR0010838722
PART. LYXOR INTL ASSET	EUR	7 397 063,64	-	7 190 500,00	(206 563,64)	LU1390062245
PART. UBP ASSET MANAGEMENT	EUR	4 999 999,95	-	4 960 193,44	(39 806,51)	LU0192062460
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		19 397 063,55	-	18 854 238,26	(542 825,29)	
TOTAL Cartera Exterior		154 194 758,72	(593 648,25)	151 583 684,58	(2 611 074,14)	

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

A finales de 2019 empezaron a observarse indicios de estabilización en el crecimiento mundial después de la fase de debilidad experimentada desde mediados de 2018. Las tensiones comerciales y la incertidumbre política ligada a acontecimientos como el Brexit provocaron una ralentización de la actividad que estuvo caracterizada por la atonía de la actividad manufacturera y de la inversión a escala global. La moderación del grado de incertidumbre en dichos focos de riesgo favoreció la aparición de algunos indicios, aún incipientes, de estabilización del ritmo de crecimiento mundial.

Las señales de estabilización fueron patentes también en el área del euro. Dado su elevado grado de apertura al exterior, esta región se vio particularmente afectada en el último año y medio por el debilitamiento de los intercambios comerciales. Además, la UEM padeció con particular intensidad las perturbaciones específicas que han recaído sobre el sector del automóvil.

La economía española también acusó el empeoramiento del contexto exterior si bien el curso de la actividad fue comparativamente mejor que en el conjunto de la UEM.

En Estados Unidos, la fortaleza del mercado de trabajo y del gasto en consumo, así como las favorables condiciones financieras, continuaron respaldando el crecimiento.

Las políticas monetarias también favorecieron la estabilización de la actividad al tornarse más acomodaticias. En septiembre, el Banco Central Europeo recortó el tipo de depósito de -0,4% a -0,5% y reanudó el programa de compras de activos. Además, introdujo un mecanismo de remuneración de reservas que exime a una parte del exceso de liquidez de las entidades financieras de estar remunerada al tipo negativo de la facilidad de depósito.

Por su parte, durante el año la Reserva Federal estadounidense rebajó el rango objetivo del tipo de interés de referencia en tres ocasiones (-75 puntos básicos en total) hasta situarlos en el rango 1,50-1,75%.

Este escenario algo más favorable se reflejó en el aumento del apetito por el riesgo en los mercados financieros. Aunque con altibajos, relacionados principalmente con los vaivenes de las negociaciones entre Estados Unidos y China, los índices bursátiles experimentaron alzas y se produjo un modesto repunte de las rentabilidades de la deuda soberana en las economías avanzadas así como una compresión de los diferenciales de la deuda corporativa.

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

En concreto, la renta variable global cerró 2019 con un avance de +25% (índice MSCI World en dólares). Los índices de las bolsas de Estados Unidos alcanzaron máximos históricos (S&P500 +29%) y los de las europeas cerraron el ejercicio en máximos anuales (Eurostoxx-50 +25%). Por su parte, los índices de los mercados bursátiles de las economías emergentes también experimentaron aumentos generalizados (MSCI EM en dólares +15%), siendo los de los mercados latinoamericanos los que peor se comportaron, en un contexto de tensiones político-sociales en la región.

El fin del deterioro de la actividad global llevó a un mayor apetito por el riesgo y a una revisión al alza de las expectativas de tipos de interés de política monetaria, lo que provocó repuntes de las rentabilidades de la deuda a largo plazo en las economías avanzadas en la recta final del año. Tras los mínimos históricos registrados en agosto, la rentabilidad del bono del tesoro estadounidense a diez años se elevó hasta situarse en 1,92%, y la rentabilidad del bono alemán a diez años cerró el año en -0,19%. Ahorabien, en el conjunto del año las rentabilidades cayeron notablemente ya que comparan con unos niveles de cierre de 2018 de +2,68% y +0,24%, respectivamente.

Los diferenciales de la deuda soberana periférica se estrecharon notablemente en el año: la española pasó de 117 a 65 puntos básicos y la italiana, de 250 a 160 puntos básicos.

Los diferenciales de rentabilidad de la deuda corporativa cayeron sustancialmente, en consonancia con el clima de mayor apetito por el riesgo.

En los mercados cambiarios, lo más relevante fue la apreciación de la libra, como consecuencia de las crecientes expectativas, consolidadas tras las elecciones generales en el Reino Unido, de que se producirá un Brexit con acuerdo.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la revalorización del oro (+18% hasta cerrar el año en 1.517\$/onza). Por su parte, el precio del barril de Brent acumuló una subida próxima a +23% en el conjunto del año.

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

Bankinter Mixto Renta Fija, 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 el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 28 de febrero de 2020 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., ha formulado las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2019 de Bankinter Mixto Renta Fija, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente de dicho Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, el cual precede a este escrito y que está impreso en 31 páginas, de lo que doy fe.

FIRMANTES:



D. Alfonso Ferrari Herrero
Presidente

D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

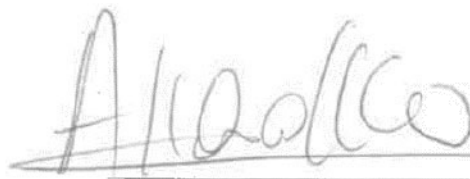
Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 28 de febrero de 2020 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., ha formulado las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2019 de Bankinter Mixto Renta Fija, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente de dicho Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, el cual precede a este escrito y que está impreso en 31 páginas, de lo que doy fe.

FIRMANTES:

D. Alfonso Ferrari Herrero
Presidente



D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero