

Santalucía 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 Santalucía Renta Fija, 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, 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. 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. 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.	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. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera, entre los que destacan los siguientes: <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

SANTALUCIA 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	211 442 286,17	195 896 692,80
Deudores	247 586,54	152 625,14
Cartera de inversiones financieras	195 222 306,18	191 159 511,39
Cartera interior	83 691 950,75	68 551 543,92
Valores representativos de deuda	83 687 561,41	68 065 688,92
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	485 855,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	4 389,34	-
Otros	-	-
Cartera exterior	111 142 713,97	122 141 047,17
Valores representativos de deuda	111 142 713,97	122 141 047,17
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	363 744,97	406 172,02
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	23 896,49	60 748,28
Periodificaciones	-	-
Tesorería	15 972 393,45	4 584 556,27
TOTAL ACTIVO	211 442 286,17	195 896 692,80

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

SANTALUCIA 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	209 071 971,57	193 348 587,92
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	209 071 971,57	193 348 587,92
Capital	-	-
Partícipes	200 867 196,11	198 084 255,02
Prima de emisión	-	-
Reservas	256 159,11	256 159,11
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	975 630,57	975 630,57
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	6 972 985,78	(5 967 456,78)
(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	2 370 314,60	2 548 104,88
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	2 370 314,60	2 548 104,88
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	211 442 286,17	195 896 692,80

CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	57 995 394,72	41 517 400,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	21 389 645,33	8 174 500,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	36 605 749,39	33 342 900,00
Otras cuentas de orden	1 071 679,39	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	1 071 679,39	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	59 067 074,11	41 517 400,00

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

SANTALUCIA 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	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(845 265,04)	(1 065 927,93)
Comisión de gestión	(711 251,89)	(925 994,21)
Comisión de depositario	(118 668,50)	(129 637,11)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(15 344,65)	(10 296,61)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(845 265,04)	(1 065 927,93)
Ingresos financieros	2 076 465,66	2 192 824,60
Gastos financieros	(6 776,96)	(4 622,32)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 663 797,95	(6 466 801,74)
Por operaciones de la cartera interior	1 719 434,16	(899 897,92)
Por operaciones de la cartera exterior	1 716 104,59	(4 278 475,39)
Por operaciones con derivados	(771 740,80)	(1 288 428,43)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(5 333,30)	(729,17)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 111 079,37	(622 200,22)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	617 071,92	(245 091,88)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 494 007,45	(377 108,34)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	7 839 232,72	(4 901 528,85)
Resultado antes de impuestos	6 993 967,68	(5 967 456,78)
Impuesto sobre beneficios	(20 981,90)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	6 972 985,78	(5 967 456,78)

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.

SANTALUCIA 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)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 972 985,78
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	6 972 985,78

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	198 084 255,02	256 159,11	975 630,57	(5 967 456,78)	-	-	193 348 587,92
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	198 084 255,02	256 159,11	975 630,57	(5 967 456,78)	-	-	193 348 587,92
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 972 985,78	-	-	6 972 985,78
Aplicación del resultado del ejercicio	(5 967 456,78)	-	-	5 967 456,78	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	135 278 258,59	-	-	-	-	-	135 278 258,59
Reembolsos	(126 527 860,72)	-	-	-	-	-	(126 527 860,72)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	200 867 196,11	256 159,11	975 630,57	6 972 985,78	-	-	209 071 971,57

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.

SANTALUCIA 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)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(5 967 456,78)
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	(5 967 456,78)

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	197 368 835,69	256 159,11	975 630,57	2 142 285,22	-	-	200 742 910,59
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	197 368 835,69	256 159,11	975 630,57	2 142 285,22	-	-	200 742 910,59
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5 967 456,78)	-	-	(5 967 456,78)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 142 285,22	-	-	(2 142 285,22)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	308 675 592,92	-	-	-	-	-	308 675 592,92
Reembolsos	(310 102 458,81)	-	-	-	-	-	(310 102 458,81)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	198 084 255,02	256 159,11	975 630,57	(5 967 456,78)	-	-	193 348 587,92

SANTALUCIA 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

SANTALUCÍA RENTA FIJA, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 30 de enero de 2001 bajo la denominación social de PLUS ULTRA RENTA FIJA, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 27 de octubre de 2017. 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 2.378, 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. Con fecha 6 de noviembre de 2015 se produjo una modificación de la inversión mínima de 2.500.000 euros a 500.000. Igualmente, el 22 de marzo de 2019 se produjo la última modificación de la inversión mínima de 500.000 euros a 1.000.000 euros
- Clase B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1.000 euros.

Este cambio fue inscrito en la C.N.M.V. con fecha 6 de noviembre de 2015.

Durante el ejercicio 2015, 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 P: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 500.000 euros.

Este cambio fue inscrito en la C.N.M.V. con fecha 6 de noviembre de 2015.

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

SANTALUCIA RENTA FIJA, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

Este 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:

SANTALUCIA RENTA FIJA, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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.

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 Folleto informativo y otra documentación legal del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

SANTALUCIA RENTA FIJA, F.I.

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

(Expresada en euros)

Durante el periodo comprendido desde el 22 de marzo de 2019 y el 31 de diciembre de 2019 la comisión de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B	Clase C*
Comisión de Gestión Sobre patrimonio	0,35%	1,00%	0,50%
Comisión de Depositaria Sobre patrimonio	0,06%	0,06%	0,06%

*Antigua clase D

Desde el periodo comprendido desde el 1 de enero de 2018 al 21 de marzo de 2019 la comisión de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B	Clase P	Clase D
Comisión de Gestión Sobre patrimonio	0,35%	1,00%	0,60%	0,35%
Comisión de Depositaria Sobre patrimonio	0,06%	0,06%	0,06%	0,06%

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.

SANTALUCIA RENTA FIJA, 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 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

SANTALUCIA RENTA FIJA, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.

SANTALUCIA RENTA FIJA, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

- 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.

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

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

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

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

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

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

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.

SANTALUCIA RENTA FIJA, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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.

SANTALUCIA 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 de situación.

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

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

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

i) 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.

SANTALUCIA RENTA FIJA, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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".

SANTALUCIA 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
Depósitos de garantía	238 334,33	143 556,27
Administraciones Públicas deudoras	6 162,54	8 858,62
Operaciones pendientes de liquidar	3 089,67	-
Otros	-	210,25
	247 586,54	152 625,14

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada 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.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2019 recoge el importe de venta de valores ordenados en los últimos días del ejercicio, cuya liquidación tuvo lugar en los primeros días del mes de enero de 2020.

5. Acreedores

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

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	28 882,25	-
Acreedores por reembolsos	2 240 606,04	2 414 035,04
Otros	100 826,31	134 069,84
	2 370 314,60	2 548 104,88

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

	2019	2018
Otras retenciones	7 900,35	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	20 981,90	-
	28 882,25	-

El capítulo de "Acreedores por reembolsos" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge el importe de los reembolsos ordenados en los últimos días del ejercicio 2019 y 2018, cuya liquidación ha tenido lugar en los primeros días del mes de enero de 2020 y 2019, respectivamente.

SANTALUCIA RENTA FIJA, F.I.

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

(Expresada en euros)

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	<u>83 691 950,75</u>	<u>68 551 543,92</u>
Valores representativos de deuda	83 687 561,41	68 065 688,92
Instituciones de Inversión Colectiva	-	485 855,00
Derivados	4 389,34	-
Cartera exterior	<u>111 142 713,97</u>	<u>122 141 047,17</u>
Valores representativos de deuda	111 142 713,97	122 141 047,17
Intereses de la cartera de inversión	363 744,97	406 172,02
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	<u>23 896,49</u>	<u>60 748,28</u>
	<u>195 222 306,18</u>	<u>191 159 511,39</u>

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 los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 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.

SANTALUCIA 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 2018 y 2019, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	<u>15 972 393,45</u>	<u>4 584 556,27</u>
	<u>15 972 393,45</u>	<u>4 584 556,27</u>

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	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>205 718 177,23</u>	<u>189 882 798,28</u>
Número de participaciones emitidas	<u>10 634 195,24</u>	<u>10 172 641,68</u>
Valor liquidativo por participación	<u>19,34</u>	<u>18,66</u>
Número de partícipes	<u>9</u>	<u>11</u>
Clase B	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>2 993 612,79</u>	<u>2 852 227,59</u>
Número de participaciones emitidas	<u>164 832,85</u>	<u>161 705,80</u>
Valor liquidativo por participación	<u>18,16</u>	<u>17,64</u>
Número de partícipes	<u>175</u>	<u>189</u>

SANTALUCIA RENTA FIJA, F.I.

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

(Expresada en euros)

Clase C (Clase "D" al 31 de diciembre de 2018)	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>360 181,55</u>	<u>613 562,05</u>
Número de participaciones emitidas	<u>18 222,75</u>	<u>32 133,53</u>
Valor liquidativo por participación	<u>19,77</u>	<u>19,09</u>
Número de partícipes	<u>17</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% asciende a uno en el ejercicio 2019 y dos en el ejercicio 2018, representando el 72,65% y el 83,01%, de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, 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		
Caja España Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	-	32,02%
Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A..	<u>72,65%</u>	<u>50,99%</u>
	<u>72,65%</u>	<u>83,01%</u>

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

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>1 071 679,39</u>	<u>-</u>
	<u>1 071 679,39</u>	<u>-</u>

SANTALUCIA RENTA FIJA, 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.

SANTALUCIA RENTA FIJA, 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.

SANTALUCIA 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
Deuda pública						
JUNTA CAST.MANCHA 6,00 2021-01-15	EUR	369 668,85	4 430,43	386 631,09	16 962,24	ES0001350208
C.A. MADRID 4,13 2024-05-21	EUR	6 811 469,07	(268 293,83)	7 193 591,40	382 122,33	ES0000101602
DEUDA ESTADO ESPANA 1,95 2026-04-30	EUR	3 263 880,00	10 835,06	3 330 134,61	66 254,61	ES00000127Z9
C.A. MADRID 2,21 2028-05-31	EUR	1 565 507,26	1 744,04	1 717 849,57	152 342,31	ES0000101727
C.A. MADRID 1,00 2024-09-30	EUR	2 999 424,17	7 755,57	3 129 984,51	130 560,34	ES0000101768
PRINCIPADO ASTURIAS 0,24 2020-01-31	EUR	198 453,22	1 941,27	198 558,81	105,59	ES0001380080
C.A. MADRID 2,15 2027-04-30	EUR	2 548 014,79	24 343,56	2 832 866,28	284 851,49	ES0000101818
PRINCIPADO ASTURIAS 0,04 2022-04-15	EUR	6 000 329,99	1 515,37	6 011 107,74	10 777,75	ES0001380148
TOTALES Deuda pública		23 756 747,35	(215 728,53)	24 800 724,01	1 043 976,66	
Renta fija privada cotizada						
BANCO SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	2 778 636,00	28 004,94	2 824 718,91	46 082,91	XS1731105612
FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-09-04	EUR	3 900 897,00	2 409,86	3 897 330,78	(3 566,22)	XS2081491727
UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	1 600 896,00	6 071,04	1 614 247,43	13 351,43	ES0280907017
BANKIA 1,13 2026-11-12	EUR	1 694 135,00	2 714,74	1 703 297,96	9 162,96	ES0213307061
SANTANDER CONS.BANK 0,25 2024-10-15	EUR	2 091 810,00	1 466,12	2 091 273,73	(536,27)	XS2063659945
BBK 0,50 2024-09-25	EUR	4 196 598,00	5 801,84	4 196 503,11	(94,89)	ES0343307015
ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	3 062 850,00	443,82	3 092 719,46	29 869,46	ES0200002022
ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	3 469 428,01	20 651,13	3 608 865,96	139 437,95	ES0200002030
BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	1 605 184,00	6 717,45	1 611 381,04	6 197,04	ES0213679HN2
RENTA FIJA AVINTIA SL 4,00 2020-09-01	EUR	2 901 166,90	136 501,82	2 863 986,68	(37 180,22)	ES0305326003
ESTACIONAMIENTOS Y S 6,88 2021-07-23	EUR	2 229 706,14	46 251,59	2 307 617,13	77 910,99	ES0205037007
BANCO SANTANDER SA 0,58 2023-01-05	EUR	608 808,00	(2 866,44)	609 030,61	222,61	XS1608362379
CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	7 551 940,00	53 627,68	7 782 163,30	230 223,30	ES0205045018
LIBERBANK 6,88 2022-03-14	EUR	769 160,00	34 551,65	773 694,65	4 534,65	ES0268675032
PLANTA SOL. PUERTOLL 3,75 2037-12-31	EUR	1 757 448,31	2 770,68	1 787 292,35	29 844,04	ES0205238001
ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	3 143 745,02	49 181,35	3 143 669,39	(75,63)	ES0200002006
SIDECU SA 6,00 2020-03-18	EUR	1 438 872,59	29 622,52	1 448 268,86	9 396,27	ES0305063002
VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25	EUR	941 871,83	6 078,77	970 038,69	28 166,86	ES0205052006
BANKIA 3,75 2024-02-15	EUR	4 487 175,00	149 594,79	4 880 085,42	392 910,42	XS1951220596
TOTALES Renta fija privada cotizada		50 230 327,80	579 595,35	51 206 185,46	975 857,66	
Instrumentos del mercado monetario						
ACCIONA FINANCIACION 0,38 2020-11-04	EUR	4 382 898,92	2 630,94	4 381 839,14	(1 059,78)	XS2078770422
PAPELES Y CARTONES 0,17 2020-03-12	EUR	3 298 809,90	261,56	3 298 812,80	2,90	ES0568561361
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		7 681 708,82	2 892,50	7 680 651,94	(1 056,88)	
TOTAL Cartera Interior		81 668 783,97	366 759,32	83 687 561,41	2 018 777,44	

SANTALUCIA 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 EST PORTUGAL 1,10 2022-12-05	EUR	4 105 141,53	(58 180,95)	4 133 099,70	27 958,17	PTOTVLOE0001
CASSA DEPOSITI E PRE 0,72 2023-03-09	EUR	2 960 610,00	(15 980,48)	2 949 176,30	(11 433,70)	IT0005244774
DEUDA PUBLICA ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	3 112 950,00	15 787,25	3 170 026,19	57 076,19	IT0005367492
DEUDA PUBLICA ITALIA 1,45 2024-11-15	EUR	7 392 700,00	(3 933,84)	7 308 797,99	(83 902,01)	IT0005282527
TOTALES Deuda pública		17 571 401,53	(62 308,02)	17 561 100,18	(10 301,35)	
Renta fija privada cotizada						
TELEFONICA EUROPE BV 2,88 2027-06-24	EUR	1 305 564,00	8 974,46	1 327 655,17	22 091,17	XS2056371334
BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	2 701 998,00	4 262,90	2 729 342,44	27 344,44	FR0013429073
GOLDEN BAR SEC 0,26 2024-04-20	EUR	2 100 211,52	856,36	2 112 205,64	11 994,12	IT0005374076
UNICREDIT SPA 2,36 2020-05-03	EUR	2 892 692,00	15 460,38	2 901 898,38	9 206,38	IT0005087116
ELECTRICITE FRANCE 4,00 2024-07-24	EUR	649 152,00	859,53	659 090,54	9 938,54	FR0013367612
JP MORGAN CHASE & CO 1,00 2030-07-25	EUR	1 232 736,00	3 997,31	1 219 601,84	(13 134,16)	XS2033262622
CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2023-06-28	EUR	1 786 384,00	27 097,44	1 846 724,02	60 340,02	PTCGDKOM0037
REPSOL INTL FINANCE 0,25 2027-05-02	EUR	599 124,00	670,32	587 634,63	(11 489,37)	XS2035620710
COOPERATIEVE RABOBAN 3,25 2026-12-29	EUR	988 280,00	616,36	998 960,03	10 680,03	XS2050933972
ELECTRICITE FRANCE 3,00 2027-09-03	EUR	1 000 000,00	2 350,10	1 030 753,23	30 753,23	FR0013464922
ORANGE SA 1,75 2026-12-19	EUR	1 089 572,00	5 828,65	1 106 109,30	16 537,30	FR0013447877
JYSKE BANK A/S 0,63 2023-06-20	EUR	2 798 357,40	9 815,89	2 811 097,38	12 739,98	XS2015231413
DAIMLER INTL FI 2022-08-21	EUR	1 999 520,00	43,63	1 989 796,83	(9 723,17)	DE000A2R6UF7
ASSICURAZIONI GENERA 2,12 2030-10-01	EUR	1 928 158,00	9 510,67	1 971 047,46	42 889,46	XS2056491587
VONOVIA SE 0,13 2023-03-06	EUR	1 100 594,00	282,94	1 096 025,15	(4 568,85)	DE000A2R8NC5
CITIGROUP INC 0,50 2026-10-08	EUR	1 899 430,00	2 224,95	1 880 601,33	(18 828,67)	XS2063232727
SWEDBANK AB 0,25 2024-10-09	EUR	3 087 011,00	2 371,78	3 057 184,91	(29 826,09)	XS2063261155
UNIONE DI BANCHE ITA 1,63 2025-04-21	EUR	1 546 249,00	5 062,34	1 537 663,08	(8 585,92)	XS2067213913
BANCA FARMAFACTORING 1,75 2023-05-23	EUR	1 909 880,00	5 821,85	1 927 498,44	17 618,44	XS2068241400
DANSKE BANK A/S 1,38 2025-02-12	EUR	2 089 122,00	4 202,79	2 091 940,69	2 818,69	XS2078761785
CAIXA GERAL DE DEPOS 1,25 2024-11-25	EUR	301 056,00	358,05	302 718,05	1 662,05	PTCGDMOM0027
UNIONE DI BANCHE ITA 0,08 2021-09-11	EUR	6 000 000,00	23,57	6 000 249,43	249,43	XS2051776552
BANCA INTESA SPA 0,98 2023-03-15	EUR	3 118 140,00	(41 011,26)	3 088 361,26	(29 778,74)	XS1577427872
IE2 HOLDCO SAU 2,38 2023-08-27	EUR	4 581 607,00	(80 725,53)	4 784 946,70	203 339,70	XS1326311070
FCE BANK PLC 0,10 2020-08-26	EUR	1 627 843,75	(2 142,23)	1 624 943,61	(2 900,14)	XS1590503279
FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	1 997 060,00	20 856,53	2 147 921,34	150 861,34	XS1627343186
BANCA FARMAFACTORING 1,05 2020-06-05	EUR	2 125 997,25	(5 735,49)	2 124 830,79	(1 166,46)	XS1731881964
UNICREDIT SPA 0,30 2024-08-31	EUR	3 991 720,00	(1 058,23)	3 893 621,90	(98 098,10)	IT0005204406

SANTALUCIA 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
BANK OF AMERICA CORP 0,65 2022-03-01	EUR	2 556 800,00	(29 514,34)	2 546 260,17	(10 539,83)	XS0286867493
BANCA INTESA SPA 2,30 2020-02-10	EUR	2 760 770,00	(50 599,94)	2 762 263,99	1 493,99	IT0004983190
DEUTSCHE BANK AG 0,11 2020-12-07	EUR	1 482 315,00	7 959,13	1 488 556,50	6 241,50	DE000DL19TX8
FORD MOTOR 0,03 2022-12-07	EUR	2 462 349,12	721,72	2 381 636,04	(80 713,08)	XS1767930826
CREDIT SUISSE GROUP 1,00 2026-06-24	EUR	1 927 032,00	8 070,43	1 940 889,87	13 857,87	CH0483180946
BBVA SENIOR FINANCE 0,21 2023-03-09	EUR	3 512 495,00	(4 111,42)	3 498 654,82	(13 840,18)	XS1788584321
CREDIT AGRICOLE SA 0,50 2024-06-24	EUR	1 904 750,00	4 468,83	1 915 821,82	11 071,82	XS2016807864
INM.COLONIAL 2,00 2026-01-17	EUR	3 871 332,00	32 377,31	3 893 758,53	22 426,53	XS1808395930
BANK OF AMERICA CORP 0,30 2023-04-25	EUR	1 700 000,00	952,14	1 709 779,77	9 779,77	XS1811433983
VOLTA ELECTRICITY RE 1,10 2023-02-13	EUR	2 382 320,53	1 210,46	2 415 531,16	33 210,63	PTTGCSOM0007
BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13	EUR	599 865,00	(1 049,81)	607 920,41	8 055,41	XS0971213201
DEUTSCHE BANK AG 1,63 2021-02-12	EUR	3 011 290,00	39 133,72	3 039 586,69	28 296,69	DE000DL19UQ0
BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	996 930,00	5 513,75	1 021 098,38	24 168,38	XS1991265478
BANCO SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	499 375,00	5 711,39	515 845,69	16 470,69	XS1991397545
RENTA FIJA NATWEST MARKETS PLC 1,00 2024-05-28	EUR	1 879 043,00	13 741,48	1 931 338,46	52 295,46	XS2002491517
AUTOSTRADA BRESCIA VERONA VICENZA PADOV	EUR	1 004 016,67	14 738,56	1 008 195,07	4 178,40	XS1205716720
PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	2 038 300,00	9 094,20	2 054 052,85	15 752,85	XS1172947902
TOTALES Renta fija privada cotizada		93 036 442,24	59 293,67	93 581 613,79	545 171,55	
TOTAL Cartera Exterior		110 607 843,77	(3 014,35)	111 142 713,97	534 870,20	

SANTALUCIA RENTA FIJA, F.I.

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

(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio IM AURIGA PYMES 2020-12-30	EUR	89 829,72	-	23 896,49	(65 933,23)	ES0305041008
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		89 829,72	-	23 896,49	(65 933,23)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		89 829,72	-	23 896,49	(65 933,23)	

SANTALUCIA RENTA FIJA, 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				
DBT EURO BUND RXH0	EUR	1 193 850,00	1 193 430,00	6/03/2020
US2YR NOTE	USD	20 195 795,33	20 179 702,13	31/03/2020
TOTALES Futuros comprados		21 389 645,33	21 373 132,13	
Otros compromisos de compra				
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
DBT EURO BUND RXH0	EUR	16 667 969,39	16 570 120,00	6/03/2020
DBT EURO BUND RXH0	EUR	19 937 780,00	19 919 090,00	6/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		36 605 749,39	36 489 210,00	
TOTALES		57 995 394,72	57 862 342,13	

SANTALUCIA RENTA FIJA, 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						
JUNTA CAST.MANCHA 6,00 2021-01-15	EUR	369 668,85	8 074,68	401 064,34	31 395,49	ES0001350208
C.A. MADRID 4,13 2024-05-21	EUR	6 811 469,07	(128 555,70)	7 053 677,45	242 208,38	ES0000101602
C.A. MADRID 2,21 2028-05-31	EUR	1 565 507,26	6 987,05	1 587 860,00	22 352,74	ES0000101727
C.A. MADRID 1,00 2024-09-30	EUR	2 999 424,17	7 705,45	3 030 095,45	30 671,28	ES0000101768
PRINCIPADO ASTURIAS 0,24 2020-01-31	EUR	198 453,22	1 424,50	199 775,54	1 322,32	ES0001380080
C.A. MADRID 2,15 2027-04-30	EUR	2 548 014,79	28 820,45	2 653 863,18	105 848,39	ES0000101818
TOTALES Deuda pública		14 492 537,36	(75 543,57)	14 926 335,96	433 798,60	
Renta fija privada cotizada						
CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	7 551 940,00	63 267,88	7 397 871,85	(154 068,15)	ES0205045018
BANCO SANTANDER SA 0,44 2023-03-28	EUR	1 986 380,00	1 761,06	1 936 596,94	(49 783,06)	XS1689234570
AVINTIA SL 4,00 2020-09-01	EUR	2 901 166,90	106 226,69	2 890 975,58	(10 191,32)	ES0305326003
BANKIA 4,00 2019-05-22	EUR	8 328 102,00	(33 907,98)	8 232 771,54	(95 330,46)	ES0213307004
BANCO SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	2 778 636,00	23 830,46	2 660 612,77	(118 023,23)	XS1731105612
BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	1 998 845,71	(1 205,27)	1 960 045,00	(38 800,71)	ES0313040034
NAVIERA ELCANO SA 5,50 2023-07-26	EUR	1 100 000,00	25 941,94	1 092 822,85	(7 177,15)	ES0305198014
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	1 591 200,00	5 925,04	1 572 733,15	(18 466,85)	XS1678372472
ESTACIONAMIENTOS Y S 6,88 2021-07-23	EUR	2 229 706,14	52 440,40	2 327 197,74	97 491,60	ES0205037007
PLANTA SOL. PUERTOLL 3,75 2037-12-31	EUR	1 846 253,89	2 654,37	1 843 300,69	(2 953,20)	ES0205238001
SANTANDER CONSUMER F 0,88 2022-01-24	EUR	3 182 784,00	32 763,64	3 203 487,98	20 703,98	XS1550951641
BANCO CREDITO SOCIAL 9,00 2021-11-03	EUR	2 020 000,00	21 390,33	1 924 589,67	(95 410,33)	XS1512736379
BBVA SUB.CAP.SA 3,50 2019-04-11	EUR	5 764 815,00	23 499,98	5 749 993,39	(14 821,61)	XS1055241373
SIDECU SA 6,00 2020-03-18	EUR	1 438 872,59	41 434,19	1 464 191,40	25 318,81	ES0305063002
VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25	EUR	1 098 717,85	6 738,61	1 129 039,59	30 321,74	ES0205052006
BANCO SANTANDER SA 0,68 2023-01-05	EUR	608 808,00	(999,82)	590 780,09	(18 027,91)	XS1608362379
TOTALES Renta fija privada cotizada		46 426 228,08	371 761,52	45 977 010,23	(449 217,85)	
Instrumentos del mercado monetario						
TUBACEX 0,70 2019-01-18	EUR	1 787 820,24	11 612,48	1 787 887,06	66,82	ES0532945583
ACCIONA FINANCIACION 0,53 2019-11-06	EUR	4 477 447,41	3 398,34	4 475 182,74	(2 264,67)	XS1907568585
TEKNIA MANUFACTURING 0,45 2019-02-25	EUR	899 270,12	156,40	899 272,93	2,81	ES0505105207
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		7 164 537,77	15 167,22	7 162 342,73	(2 195,04)	
Acciones y participaciones Directiva						
ALPHA PLUS RENTA FIJ	EUR	500 000,00	-	485 855,00	(14 145,00)	ES0108686009
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		500 000,00	-	485 855,00	(14 145,00)	
TOTAL Cartera Interior		68 583 303,21	311 385,17	68 551 543,92	(31 759,29)	

SANTALUCIA RENTA FIJA, 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						
PORTUGAL 3,85 2021-04-15	EUR	1 631 512,50	(20 094,50)	1 700 679,71	69 167,21	PTOTEYOE0007
PORTUGAL 2,00 2021-11-30	EUR	2 109 000,00	(26 320,62)	2 136 276,18	27 276,18	PTOTVIOE0006
PORTUGAL 1,10 2022-12-05	EUR	6 807 260,00	(43 736,12)	6 783 194,87	(24 065,13)	PTOTVLOE0001
PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	1 483 440,00	(7 736,28)	1 480 754,06	(2 685,94)	PTOTVKOE0002
ITALIA 1,35 2022-04-15	EUR	5 151 550,00	(18 202,46)	5 050 577,12	(100 972,88)	IT0005086886
PREST 0,88 2023-03-09	EUR	2 960 610,00	(2 696,08)	2 809 505,63	(151 104,37)	IT0005244774
ITALIA 0,35 2021-11-01	EUR	7 613 831,50	12 815,93	7 735 905,63	122 074,13	IT0005216491
TOTALES Deuda pública		27 757 204,00	(105 970,13)	27 696 893,20	(60 310,80)	
Renta fija privada cotizada						
BBVA SENIOR FINANCE 0,29 2023-03-09	EUR	3 512 495,00	(1 461,60)	3 358 571,18	(153 923,82)	XS1788584321
NATWEST MARKETS PLC 0,59 2021-09-27	EUR	2 068 758,30	(157,19)	2 035 321,96	(33 436,34)	XS1884702207
BANK OF AMERICA CORP 0,68 2022-03-01	EUR	2 556 800,00	1 058,30	2 549 783,37	(7 016,63)	XS0286867493
BANCA INTESA SPA 2,30 2020-02-10	EUR	2 760 770,00	3 226,37	2 744 769,18	(16 000,82)	IT0004983190
CASINO GUICHARD PERR 1,87 2022-03-13	EUR	2 935 786,00	12 458,80	2 573 620,17	(362 165,83)	FR0013260379
NORDDEUTSCHE LANDESB 0,68 2019-11-11	EUR	2 513 500,00	(4 637,26)	2 518 037,26	4 537,26	DE000NLB86H7
FORD MOTOR 0,10 2022-12-07	EUR	6 828 421,89	1 513,47	6 220 768,17	(607 653,72)	XS1767930826
PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	3 493 646,20	31 113,11	3 239 710,74	(253 935,46)	XS1172947902
BANCA FARMAFACTORING 1,13 2020-06-05	EUR	2 125 997,25	(2 036,93)	2 018 776,87	(107 220,38)	XS1731881964
SOCIETE GENERALE FR 1,38 2023-02-23	EUR	2 492 775,00	30 535,26	2 395 523,30	(97 251,70)	FR0013320033
INM.COLONIAL 1,63 2025-08-28	EUR	1 990 640,00	985,83	1 899 221,57	(91 418,43)	XS1725677543
RCI BANQUE SA 0,27 2025-03-12	EUR	3 987 160,00	2 054,27	3 629 176,84	(357 983,16)	FR0013322146
AGUAS DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	2 246 212,50	(6 186,52)	2 239 460,56	(6 751,94)	XS1107552959
BANCA INTESA SPA 1,06 2023-03-15	EUR	5 196 900,00	(29 014,49)	4 840 670,74	(356 229,26)	XS1577427872
GENERAL MOTORS FINAN 0,24 2022-03-26	EUR	1 999 980,00	77,30	1 914 382,70	(85 597,30)	XS1792505197
CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	2 006 480,00	31 193,01	1 810 358,50	(196 121,50)	XS1808351214
BANK OF AMERICA CORP 0,38 2023-04-25	EUR	3 400 000,00	2 460,43	3 296 707,28	(103 292,72)	XS1811433983
VOLTA ELECTRICITY RE 1,10 2023-02-13	EUR	2 997 157,93	1 641,57	2 981 372,86	(15 785,07)	PTTGCSOM0007
GOLDMAN SACHS GROUP 0,31 2022-09-26	EUR	4 106 028,64	528,21	3 914 161,86	(191 866,78)	XS1691349523
LEASEPLAN CORP NV 0,20 2020-11-04	EUR	1 192 094,40	(610,88)	1 175 283,48	(16 810,92)	XS1604200904
BANQUE FED CRED MUTU 3,00 2024-05-21	EUR	3 157 056,00	18 705,89	3 087 899,25	(69 156,75)	XS1069549761
BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	5 236 500,00	74 941,82	5 077 067,08	(159 432,92)	XS1190632999
NATIONWIDW BLDG SCTY 6,75 2020-07-22	EUR	569 385,00	(5 267,79)	563 339,71	(6 045,29)	XS0527239221
IE2 HOLDCO SAU 2,38 2023-08-27	EUR	4 581 607,00	(35 805,75)	4 635 466,30	53 859,30	XS1326311070
WELLS FARGO & COMPAN 0,30 2021-04-26	EUR	1 500 765,00	432,59	1 498 418,29	(2 346,71)	XS1400169428

SANTALUCIA RENTA FIJA, 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
TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	497 940,00	4 223,26	484 808,66	(13 131,34)	XS1497606365
NN GROUP NV 0,88 2022-10-13	EUR	1 494 510,00	14 527,90	1 500 265,59	5 755,59	XS1550988569
UNICREDIT SPA 0,38 2024-08-31	EUR	3 991 720,00	(2 937,84)	3 701 740,51	(289 979,49)	IT0005204406
FCE BANK 0,18 2020-08-26	EUR	1 627 843,75	(1 164,32)	1 592 419,57	(35 424,18)	XS1590503279
AUTOSTRADA BRESCIA VERONA VICENZA PADOV	EUR	1 004 016,67	15 611,58	1 006 123,08	2 106,41	XS1205716720
GENERAL MOTORS FINAN 0,35 2021-05-10	EUR	1 862 979,54	(1 507,65)	1 807 585,82	(55 393,72)	XS1609252645
RENTA FIJA BANCO COMERCIAL PORT 0,75 2022-05-31	EUR	1 993 860,00	10 731,19	2 018 504,43	24 644,43	PTBCPIOM0057
RCI BANQUE SA 0,34 2022-03-14	EUR	1 937 445,90	(1 199,47)	1 876 077,06	(61 368,84)	FR0013260486
FCC AQUALIA S.A 1,41 2022-03-08	EUR	1 520 670,00	9 991,00	1 498 114,18	(22 555,82)	XS1627337881
FCC AQUALIA S.A 2,63 2027-03-08	EUR	1 997 060,00	24 352,24	1 976 967,10	(20 092,90)	XS1627343186
RCI BANQUE SA 0,25 2024-11-04	EUR	906 363,00	(693,91)	827 520,31	(78 842,69)	FR0013292687
POSTNL 1,00 2024-08-21	EUR	1 003 940,00	(725,79)	968 969,08	(34 970,92)	XS1709433509
WELLS FARGO & COMPAN 0,18 2022-01-31	EUR	2 997 750,00	1 800,97	2 967 189,36	(30 560,64)	XS1558022866
TOTALES Renta fija privada cotizada		98 293 014,97	200 756,98	94 444 153,97	(3 848 861,00)	
TOTAL Cartera Exterior		126 050 218,97	94 786,85	122 141 047,17	(3 909 171,80)	

SANTALUCIA RENTA FIJA, F.I.

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

(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio IM AURIGA PYMES 2018-04-26	EUR	95 363,22	-	60 748,28	(34 614,94)	-
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		95 363,22	-	60 748,28	(34 614,94)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		95 363,22	-	60 748,28	(34 614,94)	

SANTALUCIA RENTA FIJA, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
EUR BUND 10A 6% 1	EUR	8 174 500,00	8 177 000,00	11/03/2019
TOTALES Futuros comprados		8 174 500,00	8 177 000,00	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
EUR BOBL 5A 6% 1	EUR	27 749 400,00	27 829 200,00	11/03/2019
EURSCHATZ 2A 6% 1	EUR	5 593 500,00	5 597 000,00	11/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		33 342 900,00	33 426 200,00	
TOTALES		41 517 400,00	41 603 200,00	

SANTALUCIA RENTA FIJA, 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 sólido 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 reemplazó a May tras su dimisión y ganó 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.

SANTALUCIA RENTA FIJA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Respecto a **Santalucia Renta Fija, FI** durante todo el año nos hemos mantenido en la banda baja de duración, en torno a 2,5 años, reduciendo el riesgo de una subida de tipos mediante la venta de futuros alemanes a 5 y 10 años. En cuanto al crédito, hemos mantenido una sobreponderación a esta clase de activo que ofrece valor relativo frente a la deuda pública. Hemos mantenido sobreponderación en el sector financiero, en deuda subordinada tanto financiera como corporativa. En el caso de bonos soberanos italianos, hemos mantenido el nivel de exposición, pero con gestión activa aprovechando oportunidades del mercado en diferentes tramos de la curva. 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 del 3,64% frente a una rentabilidad del Benchmark del 3,66%.

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.

SANTALUCIA RENTA FIJA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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.

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 F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Santa Lucía Asset Management, SGIIC, 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, F.I.**, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

FIRMANTES:



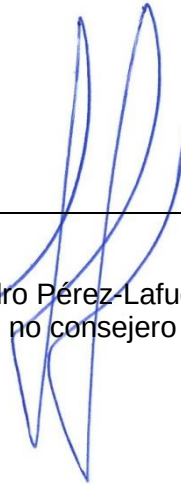
D. Andrés Romero Peña
Presidente



D. Carlos Babiano Espinosa
Consejero



D. José Manuel Jiménez Mena
Consejero



D. Alejandro Pérez-Lafuente Suárez
Secretario no consejero