

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I. por encargo de los administradores de A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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 (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta, incluyéndose en la nota 6 de la misma el detalle de la cartera al 31 de diciembre de 2020. La determinación y variación del valor razonable de los instrumentos de la cartera, de acuerdo con la política contable, tienen impacto en el Patrimonio Neto y el valor liquidativo del Fondo.

Identificamos, por tanto, esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A., 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.

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 al 31 de diciembre de 2020.
- Valoración de la cartera: Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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, así como 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores 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.

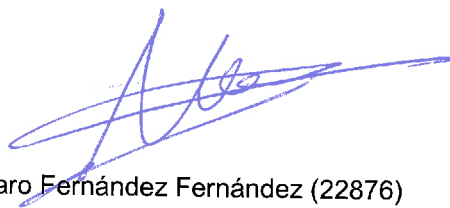
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones 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)



Álvaro Fernández Fernández (22876)

15 de abril de 2021



CLASE 8.^a



002570349

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	27 140 219,82	24 175 684,73
Deudores	54 050,18	81 983,27
Cartera de inversiones financieras	21 550 897,56	20 330 468,06
Cartera interior	1 828 839,88	5 243 122,68
Valores representativos de deuda	1 828 839,88	5 243 122,68
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	19 655 240,83	15 091 196,53
Valores representativos de deuda	19 655 240,83	14 577 111,15
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	514 085,38
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	66 816,85	(3 851,15)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	5 535 272,08	3 763 233,40
TOTAL ACTIVO	27 140 219,82	24 175 684,73

Las notas 1 a 13 y los Anexos I, II y III, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a



002570350

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	27 060 874,88	24 149 974,29
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	27 060 874,88	24 149 974,29
Capital	-	-
Partícipes	24 166 283,27	21 348 072,27
Prima de emisión	-	-
Reservas	2 541 843,02	2 541 843,02
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	298 959,56	298 959,56
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	53 789,03	(38 900,56)
(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	79 344,94	25 710,44
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	79 344,94	25 710,44
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	27 140 219,82	24 175 684,73
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	163 800,00	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	163 800,00	-
Otras cuentas de orden	131 377,75	953 292,03
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	131 377,75	953 292,03
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	295 177,75	953 292,03

Las notas 1 a 13 y los Anexos I a III, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



002570351

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(98 202,16)	(69 363,27)
Comisión de gestión	(34 813,31)	(36 069,26)
Comisión de depositario	(17 411,37)	(18 059,06)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(45 977,48)	(15 234,95)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(98 202,16)	(69 363,27)
Ingresos financieros	305 845,61	328 979,94
Gastos financieros	(210 886,56)	(279 264,41)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	68 445,78	(8 128,20)
Por operaciones de la cartera interior	16 821,30	(117,74)
Por operaciones de la cartera exterior	51 624,48	(8 010,46)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(19,26)	0,01
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(11 394,38)	(11 124,63)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2 102,11	573,84
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(673,60)	(5 717,42)
Resultados por operaciones con derivados	(12 827,29)	(5 981,05)
Otros	4,40	-
Resultado financiero	151 991,19	30 462,71
Resultado antes de impuestos	53 789,03	(38 900,56)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	53 789,03	(38 900,56)

Las notas 1 a 13 y los Anexos I a III, 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 2020.

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	53 789,03								
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	53 789,03								

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 2019	21 348 072,27	2 541 843,02	298 959,56	(38 900,56)	-	-	24 149 974,29
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	21 348 072,27	2 541 843,02	298 959,56	(38 900,56)	-	-	24 149 974,29
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	53 789,03	-	-	53 789,03
Aplicación del resultado del ejercicio	(38 900,56)	-	-	38 900,56	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	19 977 573,02	-	-	-	-	-	19 977 573,02
Reembolsos	(17 120 461,46)	-	-	-	-	-	(17 120 461,46)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	24 166 283,27	2 541 843,02	298 959,56	53 789,03	-	-	27 060 874,88

Las notas 1 a 13 y los Anexos I a III, 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 2020.



CLASE 8.^a



002570352

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (38 900,56)

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 (38 900,56)

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	25 611 470,94	2 541 843,02	298 959,56	(48 223,86)	-	-	28 404 049,66
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	25 611 470,94	2 541 843,02	298 959,56	(48 223,86)	-	-	28 404 049,66
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(38 900,56)	-	-	(38 900,56)
Aplicación del resultado del ejercicio	(48 223,86)	-	-	48 223,86	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	23 956 458,63	-	-	-	-	-	23 956 458,63
Reembolsos	(28 171 633,44)	-	-	-	-	-	(28 171 633,44)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	21 348 072,27	2 541 843,02	298 959,56	(38 900,56)	-	-	24 149 974,29



CLASE 8.^a



002570353



CLASE 8.^a



002570354

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 7 de marzo de 2008 bajo la denominación social de A&G Tesorería, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 15 de enero de 2019. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 92, 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 28 de marzo de 2008 con el número 3.989, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,9% por Asesores y Gestores Financieros, S.A.

Durante el ejercicio 2019, la Entidad Depositaria fue Santander Securities Services, S.A.U. Con fecha 20 de diciembre de 2019, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias y de competencia pertinentes, se produjo el cambio de control de Santander Securities Services, S.A.U., pasando de estar íntegramente participada por el Grupo Banco Santander a estarlo por el Grupo Crédit Agricole. Durante el ejercicio 2020, Santander Securities Services, S.A.U. ha cambiado su denominación social por la de CACEIS Bank Spain, S.A. 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.



CLASE 8.^a



002570355

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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:

- 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 pignorarse 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. En los ejercicios 2020 y 2019, la comisión de gestión ha sido del 0,15%.



CLASE 8.^a



002570356

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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. En los ejercicios 2020 y 2019, la comisión de depositaria ha sido del 0,075%.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, 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.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo A&G.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.^a



002570357

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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.



CLASE 8.ª



002570358

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

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 2020 y 2019.

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.



CLASE 8.^a



002570359

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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.



CLASE 8.^a



002570360

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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.



002570361

CLASE 8.^a

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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".

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



CLASE 8.^a



002570362

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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



CLASE 8.^a



002570363

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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.

Al 31 de diciembre de 2019, no existían operaciones de derivados en cartera.

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.



CLASE 8.ª



002570364

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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 "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.

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".



CLASE 8.^a



002570365

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	3 693,60	-
Administraciones Públicas deudoras	50 102,50	50 102,50
Operaciones pendientes de liquidar	254,08	-
Otros	-	31 880,77
	<u>54 050,18</u>	<u>81 983,27</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre del ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el importe de las retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

Durante el mes de enero de 2021, se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2020.

El capítulo de "Otros" al 31 de diciembre de 2019 recogía principalmente el saldo correspondiente a dividendos pendientes de cobro. Dichas cantidades han sido percibidas por el Fondo con posterioridad al cierre de dicho ejercicio.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	2,05	-
Operaciones pendientes de liquidar	50 073,82	-
Otros	29 269,07	25 710,44
	<u>79 344,94</u>	<u>25 710,44</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.



CLASE 8.^a



002570366

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Durante el mes de enero de 2021, se ha procedido a la liquidación de los reembolsos con partícipes, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2020.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria y gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	1 828 839,88	5 243 122,68
Valores representativos de deuda	1 828 839,88	5 243 122,68
Cartera exterior	19 655 240,83	15 091 196,53
Valores representativos de deuda	19 655 240,83	14 577 111,15
Instituciones de Inversión Colectiva	-	514 085,38
Intereses de la cartera de inversión	66 816,85	(3 851,15)
	21 550 897,56	20 330 468,06

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 2020. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2019.

De acuerdo con el artículo 51 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el Fondo podrá tener invertido en valores emitidos por un mismo emisor, las posiciones frente a él en productos derivados, liquidez y depósitos, hasta un 20 por ciento del patrimonio. Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo mantiene posiciones con el Grupo Crédit Agricole, que suponen el 20,45% por ciento del patrimonio del Fondo. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, dicho incumplimiento ha sido solventado.



CLASE 8.^a



002570367

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria correspondiente.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	5 535 033,37	3 763 187,49
Cuentas en divisa	193,45	0,59
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	45,25	45,31
Otras cuentas de tesorería en divisa	0,01	0,01
	<u>5 535 272,08</u>	<u>3 763 233,40</u>

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas de la Entidad Depositaria correspondiente, 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.



CLASE 8.^a



002570368

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>27 060 874,88</u>	<u>24 149 974,29</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 475 614,58</u>	<u>4 338 519,64</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,05</u>	<u>5,57</u>
Número de partícipes	<u>278</u>	<u>262</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019, no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	<u>131 377,75</u>	<u>953 292,03</u>
	<u>131 377,75</u>	<u>953 292,03</u>



CLASE 8.^a



002570369

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, 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 2020 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. Dichas bases imponibles negativas, se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, 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 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.



CLASE 8.^a



002570370

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 y otras entidades al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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 2020 y 2019, ascienden a 7 miles de euros y 6 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 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.

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002570371

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK, S.A. 1.50 2023-05-10	EUR	204 305,35	1 155,90	207 792,67	3 487,32	ES0205045018
BANKIA 1.00 2024-06-25	EUR	199 796,95	1 079,31	206 208,31	6 411,36	ES0313307219
IBERDROLA FINANZ 0.14 2024-02-20	EUR	199 190,70	33,37	201 993,20	2 802,50	XS1564443759
LIBERBANK SA 6.88 2027-03-14	EUR	105 849,20	4 317,50	107 352,92	1 503,72	ES0268675032
HIPERCOR S.A 3.88 2022-01-19	EUR	205 433,92	6 221,16	208 006,50	2 572,58	XS1169199152
TOTALES Renta fija privada cotizada		914 576,12	12 807,24	931 353,60	16 777,48	
Instrumentos del mercado monetario						
FOMENTO DE CONS 0.00 2021-04-29	EUR	199 546,19	131,02	199 599,01	52,82	XS2251330341
SACYR SA 0.00 2021-04-20	EUR	198 175,06	876,11	198 237,42	62,36	XS2232095567
VIDRALA SA 0.00 2021-01-11	EUR	99 957,81	37,80	99 961,12	3,31	ES0583746153
MASMOVIL IBERCO 0.00 2021-02-22	EUR	199 865,66	53,76	199 841,86	(23,80)	ES0584696258
MASMOVIL IBERCO 0.00 2021-03-15	EUR	199 897,74	19,38	199 846,87	(50,87)	ES0584696266
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		897 442,46	1 118,07	897 486,28	43,82	
TOTAL Cartera Interior		1 812 018,58	13 925,31	1 828 839,88	16 821,30	

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



002570372

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI POLI 1.65 2030-12-01	EUR	165 864,86	62,22	166 667,26	802,40	IT00005413171
ITALY BUONI POLI 1.00 2022-07-15	EUR	508 137,81	306,18	513 255,02	5 117,21	IT00005366007
ITALY BUONI ORDI 0.00 2021-10-14	EUR	1 004 004,30	(860,79)	1 004 820,79	816,49	IT00005423147
ITALY BUONI ORDI 0.00 2021-07-14	EUR	300 640,56	(293,57)	301 208,57	568,01	IT00005415945
PORTUGAL OBRIGAC 2.20 2021-05-19	EUR	1 042 979,98	2 627,78	1 010 918,89	(32 061,09)	PT0TVGOE00008
TOTALES Deuda pública		3 021 627,51	1 851,82	2 996 870,53	(24 756,98)	
Renta fija privada cotizada						
BAT CAPITAL CORP 0.00 2021-08-16	EUR	199 625,44	-	200 250,00	624,56	XS1664643746
ENAGAS FINANCIAC 2.50 2022-04-11	EUR	207 466,61	1 053,69	209 564,75	2 098,14	XS1052843908
BANCO SANTANDER 1.38 2022-02-09	EUR	606 478,11	5 260,17	613 221,72	6 743,61	XS1557268221
BARCLAYS BANK PL 6.00 2021-01-14	EUR	863 608,29	(15 811,00)	863 166,93	(441,36)	XS0525912449
NE PROPERTY BV 2.62 2023-04-22	EUR	207 918,46	3 031,17	208 500,36	581,90	XS1996435928
CAIXABANK 3.50 2027-02-15	EUR	308 965,15	9 201,92	309 412,16	447,01	XS1565131213
WELLS FARGO CO 0.00 2022-01-31	EUR	296 494,54	-	301 248,00	4 753,46	XS1558022866
MADRILENA RED DE 4.50 2023-12-04	EUR	113 764,98	(1 129,85)	114 189,73	424,75	XS0998945041
CK HUTCHISON CAP 0.38 2023-10-17	EUR	302 896,80	148,86	303 017,38	120,58	XS2056572154
VODAFONE GROUP P 0.38 2021-11-22	EUR	299 862,98	180,13	301 863,32	2 000,34	XS1574681620
BNP PARIBAS 0.31 2022-09-22	EUR	300 601,35	26,08	303 711,39	3 110,04	XS1584041252
HSBC HOLDINGS 0.16 2022-09-27	EUR	100 054,20	1,34	100 406,55	352,35	XS1586214956
BANKINTER DEUDA 2.50 2027-04-06	EUR	301 992,74	5 547,95	306 849,45	4 856,71	XS1592168451
PIRELLI AND C. 1.38 2023-01-25	EUR	101 004,16	1 267,03	100 916,05	(88,11)	XS1757843146
E.ON AG 0.38 2021-08-23	EUR	299 963,13	422,64	300 852,06	888,93	XS1616411036
DAIMLER INTERNAT 0.20 2021-09-13	EUR	200 740,89	(307,80)	201 272,48	531,59	DE000A19NY87
TELECOM ITALIA S 3.25 2023-01-16	EUR	211 353,91	5 730,02	211 509,83	155,92	XS1169832810
BBVA-BBV 0.09 2022-04-12	EUR	197 935,73	42,30	201 135,48	3 199,75	XS1594368539
VOLKSWAGEN BANK 0.75 2023-06-15	EUR	302 406,67	996,36	305 291,35	2 884,68	XS1734548487
TOTALCAPITAL SA 2.12 2021-11-19	EUR	205 723,75	(1 633,48)	206 594,52	870,77	XS0994990280
FERROVIAL EMISIO 3.38 2021-06-07	EUR	308 360,38	824,72	309 279,36	918,98	XS0940284937
TELEFONICA EMISI 3.96 2021-03-26	EUR	412 458,36	2 676,91	413 293,39	835,03	XS0907289978
BAYER AG 0.01 2022-06-26	EUR	99 005,76	0,10	100 391,98	1 386,22	XS1840614736
KONINKLIJKE NEDE 3.25 2021-02-01	EUR	306 849,74	2 857,97	306 840,57	(9,17)	XS0811124790
EP INFRASTRUCTUR 1.66 2024-04-26	EUR	102 182,56	1 036,58	103 451,18	1 268,62	XS1811024543
INDRA SISTEMAS S 3.00 2024-04-19	EUR	203 438,50	4 080,77	204 728,53	1 290,03	XS1809245829
BBVA-BBV 0.07 2023-03-09	EUR	198 002,30	8,43	200 917,64	2 915,34	XS1788584321
FOMENTO DE CONST 0.82 2023-12-04	EUR	99 660,26	115,01	102 027,28	2 367,02	XS2081491727

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002570373

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
GENERAL MOTORS C 0.17 2021-05-10	EUR	200 632,53	48,24	200 131,08	(501,45)	XS1609252645
SCANIA AB 0.00 2022-10-23	EUR	100 166,69	(9,31)	100 100,31	(66,38)	XS2259865926
SIEMENS FINANCIÉ 0.12 2022-06-05	EUR	200 386,29	32,54	201 377,82	991,53	XS2182049291
ACCIONA SA 0.56 2021-10-04	EUR	300 604,57	312,70	300 834,40	229,83	XS2060619876
RYANAIR HOLDINGS 1.12 2023-03-10	EUR	101 130,80	868,36	101 225,97	95,17	XS1199964575
BAYER AG 0.38 2024-07-06	EUR	100 219,69	156,30	101 448,58	1 228,89	XS2199265617
INFINEON TECHNOL 0.75 2023-06-24	EUR	201 049,33	602,14	204 628,68	3 579,35	XS2194282948
CREDIT SUISSE AG 1.38 2022-01-31	EUR	203 014,15	1 394,55	205 038,53	2 024,38	XS1115479559
MEDIOBANCA SPA 0.28 2022-05-18	EUR	199 664,41	67,96	201 320,45	1 656,04	XS1615501837
ACCIONA SA 0.00 2021-03-02	EUR	199 901,64	65,93	199 873,52	(28,12)	XS2226673304
EDP FINANCE BV 0.00 2023-11-12	EUR	148 309,57	136,52	149 176,48	866,91	XS0399353506
BRITISH TELECOMM 0.62 2021-03-10	EUR	299 544,03	1 877,81	300 134,74	590,71	XS1377680381
OMV AG 0.00 2023-06-16	EUR	199 205,04	144,21	200 889,79	1 684,75	XS2189614014
FCE BANK PLC 0.50 2023-09-18	EUR	149 975,76	217,68	151 509,52	1 533,76	XS2231792586
GLENCORE FINANCE 0.62 2024-06-11	EUR	202 192,49	306,39	202 543,75	351,26	XS2051397961
ASAHI GROUP HOLD 0.15 2024-09-23	EUR	100 386,78	10,81	100 653,49	266,71	XS2242747181
ELECTRICITE DE F 3.88 2022-01-18	EUR	424 282,17	5 567,97	426 449,73	2 167,56	FR0011826641
CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR	100 746,26	42,75	100 859,47	113,21	XS2264194205
POSTE ITALIANE S 0.00 2024-12-10	EUR	200 309,39	(4,66)	199 870,66	(438,73)	XS2270395408
EESTI ENERGIA 2.38 2023-09-22	EUR	105 454,06	355,46	105 966,69	512,63	XS1292352843
SANTANDER CONSUM 1.00 2021-05-26	EUR	607 529,87	(1 431,06)	608 529,06	999,19	XS1413580579
GOLDMAN SACHS GR 0.49 2021-07-27	EUR	448 203,32	395,44	444 354,29	(3 849,03)	XS1458408306
REDEXIS GAS FINA 2.75 2021-01-08	EUR	205 999,32	(817,40)	204 976,69	(1 022,63)	XS1050547931
GROUPE BPCE 0.00 2023-03-23	EUR	399 735,74	-	402 452,00	2 716,26	FR0013323672
NORDEA BANK AB 4.00 2021-03-29	EUR	204 744,76	2 669,31	205 283,92	539,16	XS0544654162
TELEFONICA EMISI 1.48 2021-09-14	EUR	405 228,79	(765,00)	407 661,12	2 432,33	XS1290729208
INTESA SANPAOLO 1.38 2024-01-18	EUR	308 941,56	3 286,10	312 681,03	3 739,47	XS1551306951
ORANO SA 3.12 2023-03-20	EUR	208 714,95	4 481,49	210 645,77	1 930,82	FR0011791391
INTESA SANPAOLO 0.56 2021-02-28	EUR	504 352,66	245,48	500 682,33	(3 670,33)	IT0005161325
BBVA-BBV 0.62 2022-01-17	EUR	605 040,58	2 079,73	608 042,09	3 001,51	XS1548914800
DIGITAL DUTCH FI 0.00 2022-09-23	EUR	200 097,27	-	200 548,00	450,73	XS2232115001
TOTALES Renta fija privada cotizada		15 194 580,22	47 966,46	15 263 793,40	69 213,18	

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de mercado monetario						
CIE AUTOMOTIVE 0.00 2021-03-15	EUR	199 438,87	314,18	199 448,17	9,30	XS2229024018
EUSKALTEL SA 0.00 2021-01-29	EUR	199 851,21	102,90	199 859,82	8,61	XS2252016097
CIE AUTOMOTIVE 0.00 2021-06-16	EUR	199 578,52	4,78	199 585,16	6,64	XS2276734949
FOMENTO DE CONS 0.00 2021-06-16	EUR	299 497,46	31,24	299 501,19	3,73	XS2276920498
EUSKALTEL SA 0.00 2021-03-30	EUR	99 961,10	(26,31)	99 983,26	22,16	XS2278541979
AMPER 0.00 2021-04-05	EUR	99 149,49	405,47	99 164,64	15,15	ES0509260032
GESTAMP AUTOMOC 0.00 2021-07-05	EUR	296 703,48	2 241,00	297 034,66	331,18	ES0505223117
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		1 394 180,13	3 073,26	1 394 576,90	396,77	
Acciones y participaciones Directiva						
LUX INVEST FD-US EQTY PL	USD	397 278,83	-	-	(397 278,83)	LU0225434405
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		397 278,83	-	-	(397 278,83)	
Acciones y participaciones de inversión libre						
ONE REGENT	USD	549 268,91	-	-	(549 268,91)	XS0737712884
TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre		549 268,91	-	-	(549 268,91)	
TOTAL Cartera Exterior		20 556 935,60	52 891,54	19 655 240,83	(901 694,77)	



CLASE 8.ª



002570374

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª
DERIVADOS FINANCIEROS



002570375

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
NOCIONAL SPANISH-BUND 10 YR 6 100000	EUR	163 800,00	164 090,00	8/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		163 800,00	164 090,00	
TOTALES		163 800,00	164 090,00	

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002570376

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
AUTONOMOUS COMMU 4.90 2020-03-17	EUR	1 059 734,62	(11 111,90)	1 059 878,16	143,54	XS0495166141
COMUNIDAD DE MAD 4.69 2020-03-12	EUR	1 064 988,15	(17 963,99)	1 065 151,68	163,53	ES0000101396
TOTALES Deuda pública		2 124 722,77	(29 075,89)	2 125 029,84	307,07	
Renta fija privada cotizada						
CAJAMAR CAJA RUR 1.00 2020-10-22	EUR	203 003,82	(1 298,15)	203 616,66	612,84	ES0422714040
BBVA-BBV 1.00 2021-01-20	EUR	508 598,67	1 589,26	509 529,27	930,60	XS1346315200
BBVA-BBV 2.92 2020-01-21	EUR	403 030,49	8 827,27	403 556,73	526,24	ES0213211198
AUTOP ATLANTICO 4.75 2020-04-01	EUR	305 948,66	(2 289,72)	305 715,81	(232,85)	ES0211839206
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 420 581,64	6 828,66	1 422 418,47	1 836,83	
Instrumentos del mercado monetario						
MASMOVIL IBERCO 0.00 2020-02-21	EUR	199 959,77	7,68	199 961,41	1,64	ES0584696159
MASMOVIL IBERCO 0.00 2020-01-29	EUR	199 917,42	51,45	199 929,49	12,07	ES0584696134
PAPELES Y CARTO 0.00 2020-01-24	EUR	299 837,84	125,27	299 857,00	19,16	ES0568561338
EL CORTE INGLÉS 0.00 2020-01-07	EUR	399 838,91	97,94	399 899,63	60,72	ES05051130U1
AUDAX ENERGIA S.00 2020-09-22	EUR	395 950,27	1 105,41	396 025,28	75,01	ES0536463153
EL CORTE INGLÉS 0.00 2020-01-14	EUR	199 939,81	(2,34)	200 001,56	61,75	ES05051130V9
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1 695 444,02	1 385,41	1 695 674,37	230,35	
TOTAL Cartera Interior		5 240 748,43	(20 861,82)	5 243 122,68	2 374,25	

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002570377

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
PORTUGAL OBRIGAC 2.20 2021-05-19	EUR	1 042 979,98	2 627,78	1 032 093,89	(10 886,09)	PTOTVGOE0008
ITALY GOVERNMENT 2.00 2020-06-15	EUR	1 018 076,07	10 928,96	1 011 260,36	(6 815,71)	XS0222189564
ITALY CERTIFICAT 0.46 2020-12-15	EUR	402 340,90	82,23	402 404,86	63,96	IT0005056541
ITALY BUONI ORDI 0.00 2020-08-14	EUR	500 204,57	(78,38)	500 773,38	568,81	IT00053381824
TOTALES Deuda pública		2 963 601,52	13 560,59	2 946 532,49	(17 069,03)	
Renta fija privada cotizada						
REDEXIS GAS FINA 2.75 2021-04-08	EUR	205 999,32	3 478,21	206 205,09	205,77	XS1050547931
MONTE DEI PASCHI 0.75 2020-03-15	EUR	502 136,61	(437,68)	502 343,25	206,64	IT0005246423
GROUPE AUCHAN SA 0.00 2020-02-01	EUR	99 955,47	-	100 003,00	47,53	FR0013313269
NATWEST MARKETS 0.32 2021-06-18	EUR	501 014,00	63,00	501 978,00	964,00	XS2013531228
SANTANDER UK PLC 0.88 2020-01-13	EUR	201 485,64	258,06	201 521,61	35,97	XS1136183537
UNICREDITO ITALI 0.60 2020-02-19	EUR	505 123,99	355,94	500 494,23	(4 629,76)	XS1169707087
ACS ACTIVIDADES 2.88 2020-04-01	EUR	515 571,51	(1 174,90)	515 306,51	(265,00)	XS1207309086
PARPUBLICA PAR 3.57 2020-09-22	EUR	420 073,66	(6 123,92)	420 471,87	398,21	XS0230315748
FCE BANK PLC 1.11 2020-05-13	EUR	200 326,15	1 187,09	201 023,19	697,04	XS1232188257
GOLDMAN SACHS GR 0.60 2021-07-27	EUR	448 203,32	475,64	447 354,14	(849,18)	XS1458408306
INTESA SANPAOLO 0.68 2021-02-28	EUR	504 352,66	307,40	504 003,18	(349,48)	IT0005161325
LLOYDS TSB BANK 6.50 2020-03-24	EUR	321 241,40	(2 448,44)	321 808,03	566,63	XS0497187640
BARCLAYS BANK PL 6.00 2021-01-14	EUR	863 608,29	26 490,24	868 848,66	5 240,37	XS0525912449
TELEFONICA EMISI 0.32 2020-10-17	EUR	200 630,58	(210,04)	201 192,37	561,79	XS1505554698
MORGAN STANLEY 5.38 2020-08-10	EUR	216 227,61	(5 625,65)	216 681,80	454,19	XS0531922465
GENERAL MOTORS C 0.29 2021-05-10	EUR	200 632,53	79,17	200 669,41	36,88	XS1609252645
COLGATE PALMOLIV 0.00 2021-11-12	EUR	200 925,47	(63,45)	201 018,45	92,98	XS2078405722
REPSOL INTERNATI 2.62 2020-05-28	EUR	1 035 716,07	(10 165,82)	1 037 554,34	1 838,27	XS0933604943
VOLKSWAGEN FINAN 0.40 2021-02-15	EUR	502 923,48	259,81	502 494,47	(429,01)	XS1952701982
EDP FINANCE BV 4.88 2020-09-14	EUR	181 761,19	(2 385,61)	181 939,65	178,46	XS0970695572
ABB FINANCE BV 0.00 2020-10-12	EUR	501 585,01	-	501 057,50	(527,51)	XS1979288328
PETROLEOS MEXICA 3.12 2020-11-27	EUR	207 022,87	(2 423,26)	208 173,86	1 150,99	XS0997484430
BMW FINANCE NV 0.00 2020-12-21	EUR	1 001 847,04	-	1 001 455,00	(392,04)	XS1999675926
NATIONAL AUSTRAL 4.62 2020-02-10	EUR	210 164,26	(966,55)	210 153,51	(10,75)	XS0485326085
TOTALES Renta fija privada cotizada		9 748 528,13	929,24	9 753 751,12	5 222,99	

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de mercado monetario						
ACCIONA SA 0.00 2020-04-24	EUR	496 843,54	2 195,89	497 171,95	328,41	XS1989276271
GESTAMP AUTOMOC 0.00 2021-07-05	EUR	296 703,48	163,90	296 533,70	(169,78)	ES0505223117
EUSKALTEL SA 0.00 2020-01-31	EUR	299 853,37	110,67	299 857,35	3,98	XS2060685232
FOMENTO DE CONS 0.00 2020-06-18	EUR	183 464,97	10,72	183 487,76	22,79	XS2095795964
CONSTRUCCIONES 0.00 2020-03-11	EUR	199 953,80	10,71	199 938,90	(14,90)	XS2092414122
CIE AUTOMOTIVE 0.00 2020-04-03	EUR	299 913,89	(13,76)	299 951,24	37,35	XS2091670427
FOMENTO DE CONS 0.00 2020-02-27	EUR	99 862,77	42,71	99 886,64	23,87	XS2074532933
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		1 876 595,82	2 520,84	1 876 827,54	231,72	
Acciones y participaciones Directiva						
LUX INVEST FD-US EQTY PL	USD	397 278,83	-	-	(397 278,83)	LU0225434405
LFP TRESORERIE	EUR	514 474,60	-	514 085,38	(389,22)	FR0010609115
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		911 753,43	-	514 085,38	(397 668,05)	
Acciones y participaciones de inversión libre						
ONE REGENT	USD	549 268,91	-	-	(549 268,91)	XS0737712884
TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre		549 268,91	-	-	(549 268,91)	
TOTAL Cartera Exterior		16 049 747,81	17 010,67	15 091 196,53	(958 551,28)	



CLASE 8.^a



002570378



CLASE 8.^a



002570379

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno geopolítico

El ejercicio 2020 será recordado como el año de la pandemia global causada por el coronavirus denominado Covid-19. La lucha contra la propagación del virus en prácticamente todos los países ha confinado o paralizado, total o parcialmente durante muchas semanas, actividades que representan cerca del 70% de la economía mundial, lo que ha conducido al PIB global a una contracción histórica y global que el FMI cifra en una caída del 4,4% en 2020, la mayor desde que existen registros. Se ha llevado a la economía a un coma inducido que ha sido mucho más largo de lo inicialmente esperado y la situación, ni mucho menos está aún resuelta. El mundo sufre mientras escribimos estas líneas una tercera ola y los contagios están en niveles máximos en muchas regiones, pero con ya con el proceso de vacunación iniciado, sabemos que la pandemia tiene un fin y podrá desplazarse unos trimestres más allá del verano, pero no hay datos objetivos que hagan pensar que no sea una crisis temporal causada por un factor exógeno, en nuestra opinión, más comparable a una catástrofe natural que a la última gran crisis financiera.

Posiblemente, la característica principal de la recesión que el mundo ya deja atrás, más allá de su intensidad, sea la velocidad, pero la velocidad, tanto de la recesión como de la recuperación. El FMI estima una contracción de la actividad económica global del -4.4% para el ejercicio 2020, seguida de una recuperación del +5.2% en 2021. La situación global, sin embargo, es la media ponderada países en los que se han registrado enormes divergencias y mientras la economía china se ha expandido en 2020 y crecerá muy por encima del 8% en 2021, la economía de la eurozona retrocederá un 8,3% en 2020 y la española aún más, con una caída del 12,8%, según las previsiones de octubre del FMI.

Mucho se ha escrito sobre la gran divergencia entre la economía y los mercados, pero no vemos un comportamiento excepcional en este sentido. Los ciclos alcistas bursátiles comienzan y no terminan, con las recesiones y esta vez ha vuelto a ser así. Lo que, si llama la atención una vez más, son la intensidad y la velocidad de la recuperación, nuevamente, explicada por las particularidades del catalizador de esta crisis: la pandemia.



CLASE 8.ª



002570380

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Para tratar de paliar los efectos y combatir el shock económico, los principales bancos centrales y gobiernos del mundo han implementado programas de ayudas monetarias y fiscales de una intensidad y tamaño sin precedentes, superando con creces estos paquetes de estímulo fiscal, el tamaño de la contracción de las diferentes economías. Salimos de esta crisis de una forma muy parecida a cómo salimos de la anterior: con más deuda, pero ante situaciones extraordinarias eran necesarias medidas extraordinarias. La deuda global, que alcanza niveles de récord tanto en las economías desarrolladas como en las emergentes. En las primeras se espera que la deuda escale hasta el 126% del PIB entre 2019 y 2022 mientras que, en las economías emergentes, dicha cifra asciende hasta el 100%. El déficit público a escala global llegará en 2020 hasta un importe equivalente a 12,7% del PIB mundial y será del 14,4% el correspondiente al grupo de economías desarrolladas.

Los estímulos monetarios por parte de la Reserva Federal, que ya había iniciado su política expansiva en 2019 con tres rebajas de tipos de intervención, consistieron en bajar los tipos de interés hasta el 0%, poner en marcha entre marzo y abril hasta 11 programas de emergencia con una capacidad de hasta 2,6 billones de dólares disponibles, entre los que estaba el programa de compra ilimitada de deuda del Tesoro y valores hipotecarios o dos programas de adquisición de deuda corporativa.

El BCE, no se quedó atrás. Anunció en marzo un primer paquete de medidas de refuerzo de la liquidez y mayores compras de activos para enfrentar la crisis sanitaria y económica. Se mejoraron las condiciones para que los bancos pudieran pedir liquidez casi ilimitada del programa TLTRO-III con menor coste y relajando la condicionalidad, y se elevó sustancialmente el programa en vigor de compras de bonos soberanos y corporativos con otros 120.000 millones de euros. Sólo unos días después de lo anterior, se puso en marcha el Programa de Compras de Emergencia Pandémica (PEPP) con 750.000 millones de euros para “restablecer el funcionamiento ordenado de los mercados financieros de la zona del euro y garantizar que la Política Monetaria Europea siga llegando a todos los rincones de la zona euro”, al que se dotó en junio de 600.000 millones de euros adicionales, hasta un tamaño total de 1,3 billones, a la vez que se prolongaba hasta junio de 2021. Ya en diciembre, y ante la gravedad de la segunda ola de la pandemia, el BCE amplía el Programa de Emergencia (PEPP) hasta marzo de 2022 y se dota con 500.000 millones adicionales hasta los 1,8 billones de euros. Las condiciones extraordinarias de liquidez a la banca se prolongan hasta junio de 2022.



CLASE 8.^a



002570381

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Entre los programas de política fiscal puestos en marcha por los gobiernos de todo el mundo destacan los implementados o anunciados por la Comisión Europea, que pretenden movilizar hasta un total de 3,3 billones de euros, lo que equivaldría al 22,1% de la economía europea. Entre dichos programas cabe destacar el Fondo de Recuperación Europeo, denominado Next Generation EU, por medio del que se movilizarán 750.000 millones de euros financiados a través de la emisión de deuda comunitaria. Los fondos se distribuirán en forma de transferencias y préstamos a los países más afectados por la pandemia entre 2021 y 2024.

Se concretaban en el semestre dos eventos políticos con la capacidad de impactar de manera relevante a los mercados. Tras tensar la cuerda hasta casi el último día, se llegó a un acuerdo que terminaba con la saga del Brexit y se materializaba el 31 de diciembre el divorcio del Reino Unido y la Unión Europea, pero de una manera organizada, que después de más de dos años desde el referéndum, el mercado veía con buenos ojos.

Por otro lado, las elecciones presidenciales de EE.UU. se saldaban con la victoria del candidato demócrata, Joe Biden, cuyo partido se hacía además con el control del senado el día 5 de enero de 2021, tras las elecciones en el estado de Georgia. La llamada marea azul ha sido acogida con optimismo por las bolsas, que piensan que el nuevo presidente Biden, continuará e incluso acelerará los estímulos fiscales, pero mantendrá a su vez unas políticas moderadas en lo que a las subidas de impuestos se refiere, ante la enorme división del país y la ajustada mayoría alcanzada en ambas cámaras.

Mercados financieros

En ese entorno económico, las bolsas han cerrado un año muy positivo, con rentabilidades de doble dígito para las bolsas globales, aunque con grandes divergencias entre sectores y países. Gran parte de las subidas del año se concentraron en el segundo semestre, según íbamos teniendo principalmente, noticias de los estímulos monetarios y fiscales, pero también al demostrarse la gran eficacia de las vacunas contra el covid-19. El índice mundial de acciones avanzaba un 19% en el semestre, con un avance superior al 30% de los mercados emergentes, un 22% de la bolsa estadounidense y un 11% para la europea.

En renta fija, los tipos de interés se han mantenido extraordinariamente bajos durante todo el ejercicio, pero en el caso de EE.UU., el camino del segundo semestre ha sido constatable al alza. La referencia a 10 años de la principal economía mundial ha repuntado, en tipos de interés, desde el +0.6% al +0.9%, causando pérdidas relevantes a los tenedores de esos bonos. El caso del bono alemán ha sido muy diferente, con los tipos de interés recortando incluso ligeramente en el semestre.



CLASE 8.^a



002570382

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

El mercado de crédito se ha mostrado más estable que la renta variable en la recuperación y el enorme soporte de los bancos centrales, que son los compradores de última instancia, se ha hecho muy evidente en los pequeños episodios de volatilidad de los meses de septiembre y octubre.

Durante el ejercicio 2020 se han mantenido posiciones defensivas de cartera, invirtiendo en bonos y activos del mercado monetario con duraciones muy reducidas, tanto soberanos como corporativos.

Sectorialmente, a cierre de año se invierte un 11% de la cartera en bonos de gobierno o cuasi-soberanos, un 21% en bonos de entidades financieras, un 41% en bonos y pagarés corporativos, un 0% en otras IICs, estando el resto invertido cuentas corrientes. Geográficamente se invierte un 31% de cartera en España, un 13% en Italia, un 8% en Reino Unido, 5% en Alemania, estando el resto diversificado en otros países.

A cierre de 2020, la cartera tiene una Duración Modificada media de 0.83, una TIR media de -0.02%, y un rating medio BBB.

Tras un inicio de año excesivamente complaciente, se trató de dotar la cartera de una posición más defensiva en el primer trimestre, incrementando la exposición a tipos y crédito después de las caídas de marzo y abril. De manera táctica se ha realizado uso de la liquidez como un activo más en cartera.

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 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.^a



002570383

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 25 de marzo de 2021, 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 2020 de A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2020, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2020.

FIRMANTES:



D. Diego Fernández Elices
Presidente



D. Juan Espel Sesé
Consejero



D. Rafael Soldevilla Diego
Consejero

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.


FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

Yo, Dña. Rocío Aparicio Pariente, como Secretario no consejero del Consejo de Administración de A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A., confirmo que tras haberse reunido el Consejo de Administración en fecha 25 de marzo de 2021, todos los miembros del Consejo de Administración están de acuerdo con la formulación de las cuentas anuales a fecha 31 de diciembre 2020, las cuales han sido impresas por una cara en papel timbrado con la siguiente numeración, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración del Fondo A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I. en la diligencia adjunta firmada por mí en señal de identificación.

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002570349 al 002570378 Del 002570379 al 002570383
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002570384 al 002570413 Del 002570414 al 002570418

Con el Visto Bueno de la Sra. Secretario no consejero del Consejo se extiende la presente Diligencia.

Madrid, 15 de abril de 2021



Dña. Rocío Aparicio Pariente
Secretario no consejero