

Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C.

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 accionistas de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (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 de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Comisiones percibidas	
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva es la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva (I.I.C.s), su comercialización, asesoramiento de inversiones y la gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., inscrita en el Registro de Entidades Gestoras de I.I.C.s de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, fundamentalmente se encarga al 31 de diciembre de 2019 de realizar las siguientes funciones: • Gestión, administración y representación de I.I.C.s. • Delegación de la gestión discrecional de carteras por parte de Bankinter, S.A. • Delegación de la gestión de carteras y asesoramiento por parte de Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros. • Delegación de la actividad de asesoramiento por parte de Bankinter, S.A., Lemanik Asset Management Luxembourg, S.A. y Lemanik, S.A. Por la prestación de estos servicios, la Sociedad cobra determinadas comisiones las cuales se encuentran detalladas en la Nota 12 de las cuentas anuales adjuntas.	Entre los procedimientos de auditoría realizados sobre las comisiones percibidas de la Sociedad, destacan los siguientes: 1. Comisiones de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva: • Lectura de los contratos de gestión que la Sociedad tiene firmados con las I.I.C.s que gestiona. • Recálculo de las comisiones de gestión, tanto fijas como variables, de las I.I.C.s gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio 2019. Este recálculo lo re-ejecutamos en base a las condiciones de los contratos de gestión anteriormente mencionados. • Comprobación de la coincidencia de las comisiones de gestión devengadas y pendientes de cobro que aparecen en el balance de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, con las comisiones de gestión devengadas y pendientes de pago que aparecen en los balances de las I.I.C.s a dicha fecha. • Obtención de los estados reservados a 31 de diciembre de 2019 de las I.I.C.s gestionadas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2019. De dichos estados reservados, obtenemos el importe del "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas" y comprobamos su coincidencia con el importe utilizado en el cálculo de las correspondientes comisiones de gestión. • Cotejo del importe registrado en el epígrafe correspondiente a "Otras cuentas de orden" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 con la suma del epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas" de los estados reservados de las I.I.C.s gestionados por la Sociedad.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
2.	Comisiones de delegación de gestión discrecional de carteras: - Lectura del contrato que la Sociedad tiene firmado con Bankinter, S.A. mediante el cual Bankinter, S.A. delega en la Sociedad la gestión discrecional de las carteras para determinados clientes con los que Bankinter, S.A. tiene suscrito el correspondiente contrato de gestión. - Recálculo de las comisiones de delegación de gestión discrecional de carteras al 31 de diciembre de 2019 en base a las condiciones del contrato de delegación de gestión de carteras firmado con Bankinter, S.A. - Selección de facturas en donde comprobamos el cobro de los importes detallados en las mismas. Obtención del extracto bancario correspondiente al citado cobro y el correcto registro contable al 31 de diciembre de 2019.
3.	Comisiones de delegación de gestión de carteras y asesoramiento: - Lectura del contrato que la Sociedad tiene firmado con Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros mediante el cual Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros delega en la Sociedad la gestión de los fondos de pensiones y el asesoramiento de los mismos. - Recálculo de las comisiones de delegación de gestión de los fondos de pensiones al 31 de diciembre de 2019 en base a las condiciones del contrato de delegación de gestión de carteras firmado con Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	Selección de facturas en donde comprobamos el cobro de los importes detallados en las mismas. Obtención del extracto bancario correspondiente al citado cobro y el correcto registro contable al 31 de diciembre de 2019.
4.	Comisiones de asesoramiento: - Lectura de los contratos de asesoramiento que la Sociedad mantiene con Bankinter, S.A., con Lemanik, S.A. y con Lemanik Asset Management Luxembourg, S.A. en el cual la Sociedad realiza las funciones de asesoramiento para aquellas I.I.C.s que recoge el contrato. - Recálculo de la totalidad de las comisiones de asesoramiento al 31 de diciembre de 2019 en base a las condiciones de los contratos de asesoramiento firmados por la Sociedad con las diferentes contrapartes. - Selección de facturas en donde comprobamos el cobro de los importes detallados en las mismas. Obtención del extracto bancario correspondiente al citado cobro y el correcto registro contable al 31 de diciembre de 2019.

De los procedimientos citados anteriormente no se han puesto de manifiesto incidencias significativas que deban ser objeto de mención.

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 y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, 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 son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad 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 administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, 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 de la Sociedad 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 la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 9 de marzo de 2020.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 1 de marzo de 2019 nos nombró como auditores por un período de 1 año, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Servicios prestados

No se han prestado servicios adicionales a los descritos en la memoria de cuentas anuales en la Nota 18.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Guillermo Cavia González (20552)

9 de marzo de 2020



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/01180

99,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



ON5780161

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018
Tesorería (Nota 8)	27.489.896,25	56.522.435,62
Cartera de negociación	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 6)	1.000,00	1.000,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	1.000,00	1.000,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias (Nota 5)	13.452.609,58	9.458.667,51
Crédito a intermediarios financieros	13.452.609,58	9.458.667,51
Crédito a particulares	-	-
Otros activos financieros	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	-	-
Otros	-	-
Participaciones	-	-
Entidades del Grupo	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 1 y 13a)	413.180,00	481.100,00
Activo material (Nota 7)	55.327,17	61.362,81
De uso propio	-	-
Inversiones inmobiliarias	55.327,17	61.362,81
Activo intangible	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Activos fiscales (Nota 11)	143.526,31	174.302,89
Corrientes	-	-
Diferidos	143.526,31	174.302,89
Resto de activos (Nota 9)	577.861,61	179.314,84
TOTAL ACTIVO	42.133.400,92	66.878.183,67

CLASE 8.^a

0N5780162

BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en euros)**

	2019	2018
PASIVO		
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-
Deudas con intermediarios financieros	-	-
Deudas con particulares	-	-
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones (Nota 10)	82.973,09	77.741,88
Fondos para pensiones y obligaciones similares	40.215,02	34.983,81
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Otras provisiones	42.758,07	42.758,07
Pasivos fiscales (Nota 11)	2.358.290,20	1.410.450,61
Corrientes	2.358.290,20	1.410.450,61
Diferidos	-	-
Restos de pasivos (Nota 9)	4.198.351,48	3.155.898,44
TOTAL PASIVO	6.639.614,77	4.644.090,93
FONDOS PROPIOS (Nota 4)	35.493.786,15	62.234.092,74
Capital	4.345.230,00	4.345.230,00
Escriturado	4.345.230,00	4.345.230,00
Menos: Capital no exigido	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	25.313.919,31	17.170.183,45
Otros instrumentos de capital	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Resultado del ejercicio	35.233.097,84	40.718.679,29
Menos: Dividendos y retribuciones	(29.398.461,00)	-
AJUSTES POR VALORACIÓN (Nota 6.b)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	35.493.786,15	62.234.092,74
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	42.133.400,92	66.878.183,67
PRO-MEMORIA		
Avales y garantías concedidas	-	-
Otros pasivos contingentes	-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo	-	-
Valores propios cedidos en préstamo	-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones	-	-
Derivados financieros	-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso	-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	-	-
Depósito de títulos	-	-
Carteras gestionadas	11.370.079.067,71	10.742.790.654,14
Otras cuentas de orden	3.481.543.225,12	3.334.367.141,66
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN (Nota 12.b y 14)	14.851.622.292,83	14.077.157.795,80



CLASE 8.^a



0N5780163

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

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)**

	2019	2018
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 12.a)	10.041,11	10.060,87
Intereses y cargas asimiladas	-	-
MARGEN DE INTERESES	10.041,11	10.060,87
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
Comisiones percibidas (Nota 12.b)	92.891.138,65	99.595.976,55
Comisiones pagadas (Nota 12.c)	(34.592.628,59)	(36.900.782,30)
Resultado de operaciones financieras (neto) (Nota 12.e)	-	264,92
Cartera de negociación	-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros	-	264,92
Diferencias de cambio (neto)	-	-
Otros productos de explotación (Nota 12.d)	1.921.270,63	34.069,41
Otras cargas de explotación (Nota 13.c)	(2.242.316,56)	(278.375,44)
MARGEN BRUTO	57.987.505,24	62.461.214,01
Gastos de personal (Nota 13.a)	(4.919.021,81)	(4.266.809,84)
Gastos generales (Nota 13.b)	(6.084.909,01)	(3.896.599,84)
Amortización (Nota 7)	(6.035,64)	(6.229,64)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-	-
Inversiones crediticias	-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	46.977.538,78	54.291.574,69
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Resto	-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	46.977.538,78	54.291.574,69
Impuesto sobre beneficios (Nota 11)	(11.744.440,94)	(13.572.895,40)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	35.233.097,84	40.718.679,29
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	35.233.097,84	40.718.679,29
BENEFICIO POR ACCION	243,66	281,60
Básico	243,66	281,60
Diluido	-	-



CLASE 8.^a



0N5780164

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

	2019	2018
RESULTADO DEL EJERCICIO	35.233.097,84	40.718.679,29
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	-	(929,73)
Activos financieros disponibles para la venta	-	(1.239,64)
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	(974,72)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	(264,92)
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficio (+/-)	-	309,91
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	35.233.097,84	40.717.749,56

BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a
 1141141



0N5780165

(Nota 4)	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Total Fondos propios	Ajustes por valoración	Total Patrimonio Neto
Saldo final del año 2018	4.345.230,00	17.170.183,45	40.718.679,29	-	62.234.092,74	-	62.234.092,74
Ajustes por cambio de criterio 2018	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2018	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado inicio del año 2019	4.345.230,00	17.170.183,45	40.718.679,29	-	62.234.092,74	-	62.234.092,74
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	35.233.097,84	-	35.233.097,84	-	35.233.097,84
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	8.143.735,86	(40.718.679,29)	(29.398.461,00)	(61.973.404,43)	-	(61.973.404,43)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final del año 2019	4.345.230,00	25.313.919,31	35.233.097,84	(29.398.461,00)	35.493.786,15	-	35.493.786,15

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en euros)

(Nota 4)	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Total Fondos propios	Ajustes por valoración	Patrimonio Neto	Total
Saldo final del año 2017	4.345.230,00	17.170.375,69	39.068.722,03	-	60.584.327,72	737,49	60.585.065,21	-
Ajustes por cambio de criterio 2017	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2017	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado inicio del año 2018	4.345.230,00	17.170.375,69	39.068.722,03	-	60.584.327,72	737,49	60.585.065,21	-
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	40.718.679,29	-	40.718.679,29	(929,73)	40.717.749,56	-
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	(39.068.722,03)	-	(39.068.722,03)	-	(39.068.722,03)	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	(192,24)	-	-	(192,24)	192,24	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final del año 2018	4.345.230,00	17.170.183,45	40.718.679,29	-	62.234.092,74	-	62.234.092,74	-



CLASE 8.^a



0N5780166



CLASE 8.^a



0N5780167

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)	32.940.865,06	45.699.582,44
Resultado del ejercicio antes de impuestos (+/-) (Nota 4)	46.977.538,78	54.291.574,69
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	11.266,88	11.488,51
Amortización (Nota 7)	6.035,64	6.229,64
Dotaciones netas de provisiones para riesgos (+/-)	-	-
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	5.231,24	5.258,87
Resultado Ajustado (+/-)	46.988.805,66	54.303.063,20
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(4.324.568,84)	6.225.291,96
Inversiones crediticias (+/-) (Nota 5)	(3.993.942,07)	6.225.291,96
Cartera de negociación	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	-	-
Otros activos de explotación (+/-)	(330.626,77)	69.672,21
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(9.723.371,76)	(14.828.772,72)
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	-	-
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)	1.042.453,03	225.089,37
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-) (Nota 11)	(10.765.824,79)	(15.053.862,09)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)	-	18.631,20
Pagos (-)	-	-
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	-
Participaciones (-)	-	-
Activos materiales (-)	-	-
Activos intangibles (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-
Cobros (+)	-	18.631,20
Cartera de inversión a vencimiento (+)	-	-
Participaciones (+)	-	-
Activos materiales (+)	-	-
Activos intangibles (+)	-	-
Otras unidades de negocio (+)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+)	-	18.631,20
Otros cobros relacionados con actividades de inversión (+)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)	(61.973.404,43)	(39.068.722,03)
Pagos (-)	-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)	-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables (-)	-	-
otras financiaciones recibidas (-)	-	-
Cobros (+)	-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)	-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)	-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-) (Nota 4)	(61.973.404,43)	(39.068.722,03)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(29.032.539,37)	6.649.491,61
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-) (Nota 8)	56.522.435,62	49.872.944,01
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-) (Nota 8)	27.489.896,25	56.522.435,62



CLASE 8.^a



0N5780168

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N5780169

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N5780170

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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

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

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

Debido a la entrada en vigor de la normativa MiFID 2 el 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora procedió a la modificación de la política de retrocesión de comisiones en aquellas clases de participaciones de fondos de inversión gestionadas por ella (Nota 12) que forman parte de los activos incluidos dentro del servicio de gestión discrecional de carteras de clientes, para dar cumplimiento a dicho marco normativo sobre mercados e instrumentos.



CLASE 8.^a



0N5780171

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

Adicionalmente, la Sociedad Gestora ha procedido a clasificar a sus clientes en minoristas, profesionales y contrapartes elegibles, según cumplieran las características de una u otra definición contenidas en la norma.

- Asesoramiento sobre inversiones.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad cumple el coeficiente de recursos propios establecido en el Real Decreto 1082/2014, de 13 de julio. La Sociedad considera que la gestión que hace de sus recursos propios es adecuada a su perfil de riesgo y entorno operativo.

El artículo 102 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio) establece que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva invertirán sus recursos propios, al menos en un 60% en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados de los señalados en el artículo 30.1 a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito y el porcentaje restante en activos adecuados al cumplimiento del fin social. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad cumplía con este requisito legal.

Asimismo el artículo 104 del mencionado reglamento establece que las inversiones de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, no podrán superar el 25% de sus recursos propios en valores emitidos o avalados por una misma entidad o entidades pertenecientes al mismo grupo económico. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad cumplía con este requisito legal.

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

Con fecha 30 de julio de 2003, la Sociedad suscribió un contrato de prestación de servicios con Accenture, S.L. y con Accenture Outsourcing Services, S.A. (Grupo Accenture), mediante el cual la Sociedad externalizó los servicios de administración de las Instituciones de Inversión Colectiva por ella gestionadas (Nota 13.b). Dicho contrato, cuya fecha inicial de vencimiento era el 31 de diciembre de 2014, ha sido renovado hasta el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



0N5780172

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

La Sociedad está integrada en el Grupo Bankinter cuya sociedad dominante es Bankinter S.A., que posee el 99,99% de las acciones de la Sociedad. El domicilio de la sociedad dominante se encuentra en Paseo de la Castellana 29, Madrid, siendo esta sociedad la que formula los estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bankinter correspondientes al ejercicio 2019 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la sociedad dominante con fecha 18 de febrero de 2020 y serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

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

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



CLASE 8.^a



0N5780173

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contables en él, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera al 31 de diciembre de 2019, de los resultados de las operaciones de la Sociedad y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en su reunión celebrada el 26 de febrero de 2020, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

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

c) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N5780174

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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

e) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad, presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

f) Agrupación de partidas

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

g) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2018.

h) Impacto medioambiental

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



CLASE 8.^a



0N5780175

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

i) Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones. El gasto incurrido por las contribuciones realizadas al Fondo de Garantía de Inversiones en los ejercicios 2019 y 2018 ha ascendido a 30.000 euros en cada ejercicio, que figura registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad es titular de 5 acciones de la Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. de 200 euros de valor nominal cada una (5 acciones de 200 euros de valor nominal cada una al 31 de diciembre de 2018) (Nota 6).

j) Hechos posteriores

Con fecha 4 de marzo de 2019 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A. S.G.I.I.C. suscribió el proyecto de fusión por absorción de Bankinter Gestao de Activos, S.A. (sociedad absorbida) por Bankinter Gestión de Activos, S.A. S.G.I.I.C. (sociedad absorbente), cuyo accionista mayoritario es Bankinter, S.A., en ambas entidades. Asimismo, aprobó la constitución de una sucursal en Portugal. Dicho acuerdo fue aprobado por la Junta General el 13 de marzo de 2019.

El 17 de diciembre de 2019 la Comisión Nacional del Mercado de Valores comunicó la autorización de dicha fusión.

Con fecha 4 de febrero de 2020 se ha formalizado en escritura pública la constitución de la sucursal portuguesa.

Se prevé que la formalización en escritura pública de la fusión por absorción de Bankinter Gestao de Activos, S.A. (sociedad absorbida) por Bankinter Gestión de Activos, S.A. S.G.I.I.C. (sociedad absorbente), así como su inscripción en el Registro Mercantil y en la CNMV se produzca en el primer semestre del ejercicio 2020.

Adicionalmente a lo indicado con anterioridad, no se ha producido ningún otro hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria.



CLASE 8.^a



0N5780176

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

3. Normas de registro y valoración

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

a) Activos financieros

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

i) Cartera de negociación

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

ii) Disponibles para la venta

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

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

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



CLASE 8.^a



0N5780177

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

v) Inversiones crediticias

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

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



CLASE 8.^a



0N5780178

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

vi) Inversiones mantenidas al vencimiento

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

Registro y valoración de los activos financieros

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

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

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



CLASE 8.ª



0N5780179

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no mantiene posiciones propias en instrumentos derivados.

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

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

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



CLASE 8.^a



0N5780180

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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

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

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

Pérdidas por deterioro

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

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



CLASE 8.^a



0N5780181

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N5780182

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N5780183

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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

Baja del balance de activos financieros

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

- a) Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo financiero hayan expirado.
- b) Transfiera el activo financiero, según los términos establecidos a continuación, y no retenga sustancialmente los riesgos y beneficios ni, en caso de no retenerlo, transmita el control del activo transferido. Un activo financiero se transfiere sólo cuando la Sociedad cedente realice alguna de las siguientes casuísticas:
 - Transmita íntegramente todos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo,
 - Conserve los derechos contractuales a recibir todos los flujos de efectivo del activo financiero, pero asuma una obligación contractual de reembolsárselos íntegramente a los cesionarios sin retraso material, incluso los intereses que se produzcan por la reinversión de tales flujos en instrumentos financieros de elevada liquidez. Además, el contrato de transferencia le prohíba vender o pignorar el activo financiero original, salvo que lo haga para garantizar el abono de los flujos de efectivo a los cesionarios, y no le obligue al pago de cantidad alguna que no haya recibido previamente del activo transferido.

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



CLASE 8.^a



0N5780184

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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

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

- (i) Una venta incondicional de un activo financiero.
- (ii) Una venta de un activo financiero con pacto de recompra o con una opción de compra adquirida o de venta emitida, por su valor razonable en la fecha de la recompra.
- (iii) Una venta de un activo financiero con una opción de compra adquirida o de venta emitida que están profundamente fuera de dinero y que es altamente improbable que pasen a estar dentro de dinero antes del vencimiento del contrato.
- (iv) Una transferencia de un activo financiero junto con una permuta financiera de tipos de interés en la que la Sociedad cedente figura como contraparte, siempre que los pagos de la permuta no estén condicionados por el riesgo de crédito o de reembolso anticipado del activo financiero.

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

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

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



CLASE 8.^a



0N5780185

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

- (ii) Un contrato de préstamo de valores en que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos valores u otros sustancialmente iguales que tengan idéntico valor razonable.
- (iii) La venta de una cuenta a cobrar por su valor razonable o el descuento de papel comercial, cuando la Sociedad cedente garantice al cesionario la compensación de cualquier pérdida crediticia.
- (iv) Una venta de un activo financiero por su valor razonable junto con una permuta financiera sobre el rendimiento total, cuando la Sociedad cedente asuma el riesgo de mercado del activo transferido.
- (v) Una venta de un activo financiero con una opción de compra adquirida o de venta emitida que están profundamente dentro de dinero y que es muy improbable que pasen a estar fuera de dinero antes del vencimiento del contrato.

b) Pasivos financieros

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

i) Cartera de negociación

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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

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



CLASE 8.^a



0N5780186

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

iv) Pasivos financieros al coste amortizado

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

Registro y valoración de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.^a



0N5780187

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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

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

Baja del balance de pasivos financieros

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON5780188

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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

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

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

c) Compensación de saldos

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

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

d) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

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

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.



CLASE 8.^a



ON5780189

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

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

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

e) Activo material

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

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

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



CLASE 8.^a



0N5780190

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

f) Arrendamientos

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



CLASE 8.^a



0N5780191

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

- Arrendamiento financiero

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene este tipo de arrendamiento.

- Arrendamiento operativo

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

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

- Comisiones financieras

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



CLASE 8.^a



0N5780192

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

- Comisiones no financieras

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

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

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

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

h) Reconocimiento de gastos financieros

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

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



CLASE 8.^a



ON5780193

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

i) Gastos de personal

- Retribuciones de corto plazo

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

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

- Indemnizaciones por cese

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

- Compromisos por pensiones

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

- Planes de pensiones de aportaciones definidas

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



CLASE 8.^a



0N5780194

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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

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

- Remuneraciones basadas en acciones

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

j) Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

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

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



CLASE 8.^a



0N5780195

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

k) Provisiones y pasivos contingentes

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

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Sociedad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Sociedad no podrá sustraerse.

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

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



CLASE 8.^a



0N5780196

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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

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

I) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



0N5780197

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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

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

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

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

m) Transacciones entre partes vinculadas

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

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



CLASE 8.^a



0N5780198

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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

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

n) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por la Sociedad que son propiedad de terceros (Fondos de Inversión, Sociedades de Inversión de Capital Variable, Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y carteras de inversión, incluidas las pertenecientes de Fondos de Pensiones y a otros vehículos de inversión asociados a seguros) no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En las Notas 12 y 14 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por la Sociedad. El importe total de los patrimonios gestionados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 figura registrado en el epígrafe "Otras cuentas de orden" del balance.

4. Capital Social y propuesta de aplicación de resultados

a) Movimiento

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social está representado por 144.600 acciones nominativas de 30,05 euros de valor nominal, respectivamente; cada una de las mismas, totalmente suscritas y desembolsadas, gozando todas de iguales derechos políticos y económicos, ascendiendo el capital social a 4.345.230 euros.

b) Accionistas

Con fecha 21 de febrero de 2019, Hispamarket, S.A. vende y transmite la acción nominativa a Bankinter, S.A. por precio de 281,59 euros, pasando esta última a poseer el 100% de la Sociedad.



CLASE 8.ª



0N5780199

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019 el accionista único de la Sociedad es el siguiente:

Nombre accionista	Número de acciones	Porcentaje de participación
Bankinter, S.A.	144.600	100,00%
Total	144.600	100,00%

Al 31 de diciembre de 2018 los accionistas de la Sociedad eran los siguientes:

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

c) Reservas

El desglose del epígrafe de "Reservas" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Reserva legal	869.063,50	869.063,50
Reservas voluntarias	24.444.855,81	16.301.119,95
Total	25.313.919,31	17.170.183,45

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



CLASE 8.^a



0N5780200

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Reserva legal ha alcanzado el 20% del capital social.

d) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2019 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas se detalla a continuación:

	<u>(Propuesta)</u> <u>2019</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	35.233.097,84
Dividendo a cuenta	(29.398.461,00)
Resultado adicional a repartir	
Dividendos a pagar	<u>5.834.636,84</u>
	<u>35.233.097,84</u>

Con fecha 20 de diciembre 2019, el Consejo de Administración ha acordado pagar un dividendo a los accionistas a cuenta del resultado del ejercicio por un importe total de 29.398.461,00 euros. Este pago ha sido abonado a cada accionista el 23 de diciembre de 2019.



CLASE 8.^a



0N5780201

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)**

Los saldos que el Consejo de Administración ha tenido en cuenta para demostrar la existencia de liquidez suficiente para el pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019 son los siguientes:

	<u>30.11.2019</u>
Intereses y rendimientos asimilados	9.164,63
Intereses y cargas asimiladas	-
MARGEN DE INTERESES	<u>9.164,63</u>
Rendimiento de instrumentos de capital	-
Comisiones percibidas	81.156.789,81
Comisiones pagadas	(31.472.941,12)
Resultado de operaciones financieras (neto)	-
Cartera de negociación	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-
Otros	-
Diferencias de cambio (neto)	-
Otros productos de explotación	1.883.352,80
Otras cargas de explotación	(2.127.827,83)
MARGEN BRUTO	<u>49.448.538,29</u>
Gastos de personal	(4.527.110,10)
Gastos generales	(5.717.947,24)
Amortización	(5.532,67)
Dotaciones a provisiones (neto)	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-
Inversiones crediticias	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	<u>39.197.948,28</u>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-
Activos materiales	-
Activos intangibles	-
Resto	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	<u>39.197.948,28</u>
Impuesto sobre beneficios	(9.799.487,07)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	<u>29.398.461,21</u>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>29.398.461,21</u>



CLASE 8.^a



0N5780202

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

5. Inversiones crediticias

El saldo del epígrafe "Inversiones crediticias" al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se refiere a saldos pendientes de cobro a favor de la Sociedad, y con vencimiento a corto plazo. Su composición es la siguiente:

	2019	2018
Crédito a intermediarios financieros – Comisiones pendientes de cobro (Nota 12.b)	13.451.391,03	9.457.325,57
Otros deudores	1.218,55	1.341,94
	13.452.609,58	9.458.667,51

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo del epígrafe "Crédito a intermediarios financieros – Comisiones pendientes de cobro", corresponde íntegramente al importe devengado por comisión de gestión sobre patrimonios y comisión sobre beneficios de las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona la Sociedad y que se encuentran pendiente de cobro al cierre de los correspondientes ejercicios. Dichos importes han sido cobrados en enero del ejercicio siguiente.

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

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



CLASE 8.^a



0N5780203

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

6. Activos financieros disponibles para la venta

a) Movimientos

El saldo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 del saldo de estos epígrafes atendiendo a la clasificación, naturaleza, cotización y moneda de los valores se indica a continuación:

	2019	2018
Clasificación	1.000,00	1.000,00
Activos financieros disponibles para la venta	1.000,00	1.000,00
Naturaleza:	1.000,00	1.000,00
Instrumentos de capital	1.000,00	1.000,00
Cotización:	1.000,00	1.000,00
No cotizados	1.000,00	1.000,00
Moneda:	1.000,00	1.000,00
Euro	1.000,00	1.000,00

El movimiento durante los ejercicios 2019 y 2018 de la cartera de "Otros valores de renta fija" es el siguiente:

	2019	2018
Saldo inicial	-	18.227,55
Amortizaciones	-	(17.213,05)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	(225,15)
Valoración	-	(789,35)
Saldo final	-	-

Con fecha 26 de febrero de 2018 venció un bono flotante adquirido el 8 de octubre de 2018 cuyo emisor era Banco Pastor, S.A.

Dentro del importe de "Instrumentos de capital" se incluye las acciones de la Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. que la Sociedad adquirió el 20 de julio de 2007 (Nota 2.i).



CLASE 8.^a



0N5780204

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

El movimiento durante los ejercicios 2019 y 2018 de los activos incluidos en la cartera de "Instrumentos de capital" es el siguiente:

	2019	2018
Saldo inicial	1.000,00	2.442,46
Venta	-	(1.418,15)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	(39,77)
Valoración	-	15,46
Saldo final	1.000,00	1.000,00

b) Ajustes por valoración.

Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en "Activos Financieros disponibles para la Venta" se registran en el Patrimonio Neto como "Ajustes por valoración". Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el detalle del epígrafe "Ajustes por valoración" es el siguiente:

	2019		2018	
	Valoración	Ajustes por valoración	Valoración	Ajustes por valoración
Instrumentos de capital	1.000,00	-	1.000,00	-
Total	1.000,00	-	1.000,00	-

CLASE 8.^a

0N5780205

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

7. Activo material

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y 2018 así como el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

	Saldo inicial 2019	Altas	Bajas	Saldo final 2019
Coste				
Inversiones inmobiliarias - Terrenos y construcciones	201.188,80	-	-	201.188,80
	201.188,80	-	-	201.188,80
Amortización acumulada				
Inversiones inmobiliarias - Terrenos y construcciones	(139.825,99)	(6.035,64)	-	(145.861,63)
	(139.825,99)	(6.035,64)	-	(145.861,63)
	61.362,81	(6.035,64)	-	55.327,17
	Saldo inicial 2018	Altas	Bajas	Saldo final 2018
Coste				
Inversiones inmobiliarias - Terrenos y construcciones	201.188,80	-	-	201.188,80
Mobiliario, Instalaciones y otros	5.076,28	-	(5.076,28)	-
	206.265,08	-	(5.076,28)	201.188,80
Amortización acumulada				
Inversiones inmobiliarias - Terrenos y construcciones	(133.790,21)	(6.035,78)	-	(139.825,99)
Mobiliario, Instalaciones y otros	(4.882,42)	(193,86)	5.076,28	-
	(138.672,63)	(6.229,64)	5.076,28	(139.825,99)
	67.592,45	(6.229,64)	-	61.362,81



CLASE 8.^a



0N5780206

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

La sociedad posee inmuebles cuyo valor por separado de la construcción y del terreno, a cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Terrenos	50.297,20	50.297,20
Construcciones	5.029,97	11.065,61
Total	55.327,17	61.362,81

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

Tanto las cuotas de arrendamiento mínimas que la Sociedad tiene contratadas con los arrendatarios como las cuotas contingentes, no son significativas con respecto a estas cuentas anuales. Durante los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad ha percibido unos ingresos por arrendamientos por importe 28.056,24 euros, en ambos ejercicios, que se encuentran registrados en el epígrafe de "Otros productos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen activos de inmovilizado material totalmente amortizados en uso.

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

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



CLASE 8.^a



0N5780207

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

8. Tesorería

	2019	2018
Cuentas corrientes - Bankinter, S.A.	27.489.896,25	56.522.435,62
Total	27.489.896,25	56.522.435,62

El saldo registrado en este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se corresponde con una cuenta corriente en Bankinter, S.A., la cual devenga un tipo de interés anual del 0,02 porcentuales, revisable y liquidable mensualmente. Durante el ejercicio 2019 se han devengado 10.041,11 euros (10.060,87 euros en el ejercicio 2018) en concepto de intereses de dicha cuenta corriente, los cuales han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15).

9. Resto activos y pasivos

Resto de activos	2019	2018
Anticipos y créditos al personal	142.093,03	143.075,67
Hacienda pública deudora por IVA	421.567,25	625,27
Hacienda Pública deudora Impuesto de Sociedades	6.391,48	6.265,95
Otros activos	7.809,85	29.347,95
Total Resto de activos	577.861,61	179.314,84
Resto de pasivos		
Retenciones sobre reembolsos	2.289.119,09	1.336.944,19
Hacienda Pública acreedora por IRPF	98.069,70	110.956,09
Organismos de la S. Social acreedores	13.832,64	13.084,57
Periodificaciones	704.204,84	498.917,30
Otros pasivos	1.093.125,22	1.195.996,29
Total Resto de pasivos	4.198.351,48	3.155.898,44

El saldo registrado en "Resto de pasivos-Otros pasivos" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluye otros gastos pendientes de pago al cierre del ejercicio.



CLASE 8.ª



0N5780208

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

Asimismo, el importe de las retenciones sobre reembolsos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde a las retenciones o ingresos a cuenta practicados por la Sociedad Gestora respecto de las rentas obtenidas de los reembolsos efectuados por los partícipes de las participaciones en los fondos de inversión que gestionan. La Sociedad practica estos ingresos a cuenta mensualmente, una vez recibidos los correspondientes importes procedentes de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas.

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

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

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2019 y 2018 por la Sociedad es el siguiente:

	Días	
	2019	2018
Periodo medio de pago a proveedores	1,00	1,00
Ratio de operaciones pagadas	1,00	1,00
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-
	Euros	
	2019	2018
Total de pagos realizados	4.791.454,79	4.302.079,40
Total de pagos pendientes	-	-



CLASE 8.^a



0N5780209

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

10. Provisiones

El desglose del saldo del epígrafe "Provisiones" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	40.215,02	34.983,81
Otras provisiones	<u>42.758,07</u>	<u>42.758,07</u>
Total	<u>82.973,09</u>	<u>77.741,88</u>

El movimiento durante los ejercicios 2019 y 2018 de dichas provisiones ha sido el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	<u>77.741,88</u>	<u>72.193,05</u>
Dotaciones	8.013,95	8.017,12
Aplicaciones	<u>(2.782,74)</u>	<u>(2.468,29)</u>
Saldo final	<u>82.973,09</u>	<u>77.741,88</u>

En el epígrafe "Provisiones – Otras provisiones" del balance adjunto al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recoge el importe correspondiente a provisiones dotadas por la Sociedad en el ejercicio de su actividad.

El epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance adjunto, recoge, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los compromisos por jubilación que la Sociedad mantiene con un empleado por importe de 40.215,02 euros y 34.983,81 euros, respectivamente, registrada con cargo al epígrafe de "Gastos de personal" (Nota 13).



CLASE 8.^a



0N5780210

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

11. Situación fiscal

a) Impuesto sobre beneficios

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

De acuerdo con lo establecido en el artículo 29.1 y la Disposición Transitoria trigésimo cuarta de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, por la que se aprueba la Ley del Impuesto sobre Sociedades, el tipo general de gravamen aplicable en los ejercicios 2019 y 2018 es del 25%.

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

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

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



CLASE 8.^a



0N5780211

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, en relación con esta Inspección general del Grupo fiscal de los ejercicios 2011 a 2013 se habían firmado actas en conformidad y disconformidad cuyo resultado ha sido firme en el ejercicio 2019. En relación con la Sociedad, no surgió deuda tributaria por ningún impuesto y ejercicio en las actuaciones inspectoras de comprobación.

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

CLASE 8.^a

11-11-11



0N5780212

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2019 y 2018 con la base imponible del Impuesto sobre beneficios, es la siguiente:

					2019
Aumentos		Disminuciones	Aumentos Disminuciones		
		Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		Total
Saldo ingresos y gastos del ejercicio		46.977.538,78		-	46.977.538,78
Impuesto sobre Sociedades					
Diferencias permanentes	225,00				225,00
Diferencias temporarias:					
- con origen en el ejercicio	164.761,57				164.761,57
- con origen en ejercicios anteriores		(287.867,93)	-		(287.867,93)
Compensación de bases imponibles negativas					
Base imponible (resultado fiscal)					<u>46.854.657,42</u>
					2018
Aumentos		Disminuciones	Aumentos Disminuciones		
		Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		Total
Saldo ingresos y gastos del ejercicio		54.291.574,69		(1.239,64)	54.290.335,05
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-	-
Diferencias permanentes		6,99			6,99
Diferencias temporarias:					
- con origen en el ejercicio	310.605,12		-		310.605,12
- con origen en ejercicios anteriores		(39.017,53)	1.239,64	-	(37.777,89)
Compensación de bases imponibles negativas					-
Base imponible (resultado fiscal)					<u>54.563.169,27</u>



CLASE 8.ª



0N5780213

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

El gasto por el Impuesto sobre sociedades se compone de:

	2019			2018		
	Impuesto corriente	Variación Impuesto Diferido (Nota 11.b)	Total	Impuesto corriente	Variación impuesto diferido (Nota 11.b)	Total
Imputación a pérdidas y ganancias:						
- A operaciones continuadas	11.713.639,28	30.776,59	11.744.440,94	13.640.792,32	(67.896,92)	13.572.895,40
- A operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-	-
	11.713.639,28	30.776,59	11.744.440,94	13.640.792,32	(67.896,92)	13.572.895,40
Imputación a patrimonio neto:						
- Por valoración de instrumentos financieros	-	-	-	-	309,91	309,91
	-	-	-	-	309,91	309,91

Al 31 de diciembre de 2019 la cuota a pagar imputable a la Sociedad, por importe de 11.713.639,28 euros (13.640.767,22 euros al 31 de diciembre de 2018), neta de retenciones y pagos a cuenta por importe de 9.355.349,08 euros (12.230.316,61 euros al 31 de diciembre de 2018), se encuentra registrada dentro del epígrafe "Pasivos fiscales – Corrientes" del pasivo de balance.

b) Activos por impuestos diferidos

A continuación, mostramos el detalle del epígrafe "Activos Fiscales – Diferidos" al 31 de diciembre de 2019:

	2019
Activos por impuestos diferidos	
Diferencias temporarias – Activos financieros disponibles para la venta	143.526,31
	143.526,31



CLASE 8.^a



ON5780214

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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

	Diferencias temporarias
Impuesto diferido de activo	
Saldo a 1 de enero de 2018	71.242,16
Imputación a Patrimonio Neto:	
- Por valoración de instrumentos financieros	64,08
- Otras diferencias temporarias	102.996,65
Saldo a 31 de diciembre de 2018	174.302,89
Imputación a Patrimonio Neto:	
- Por valoración de instrumentos financieros	-
- Otras diferencias temporarias	(30.776,58)
Saldo a 31 de diciembre de 2019	143.526,31

Los créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de compensación se reconocen contablemente en la medida en que es probable que la Sociedad obtenga ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen créditos fiscales no registrados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no tiene bases imponibles negativas pendientes de compensación.

El detalle del saldo de las "Otras diferencias temporarias" registradas dentro del epígrafe de "Activo por impuesto diferido" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Diferencias temporarias:		
Fondo de pensiones	8.742,16	8.745,95
Amortización inmovilizado	627,35	752,83
Otros	134.156,80	164.804,11
Total activos por impuesto diferido	143.526,31	174.302,89



CLASE 8.^a



ON5780215

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

Los activos por impuesto diferido indicados han sido registrados en el balance por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

Dentro del capítulo de "Otros" se incluyen diferencias temporarias registradas en virtud de lo descrito en la Nota 10.

12. Intereses y rendimientos de instrumentos de capital, comisiones y otros productos de explotación

a) Intereses y rendimientos asimilados

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

El detalle de los intereses y rendimientos asimilados devengados por la Sociedad en los ejercicios 2019 y 2018, es el siguiente:

Intereses y rendimientos asimilados	2019	2018
Crédito a intermediarios financieros/Tesorería (Nota 15)	10.041,11	10.060,87
Total	10.041,11	10.060,87

b) Comisiones percibidas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge, fundamentalmente, las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva que tiene asignadas, y la comisión por delegación de gestión de carteras. Las comisiones se calculan diariamente y se abonan a la Sociedad mensualmente. Asimismo, dentro de este epígrafe se incluyen las comisiones percibidas por los servicios de asesoramiento de inversión de carteras. Dentro de estos servicios de asesoramiento se incluye el acuerdo con Bankinter, S.A., por el que esta última tiene delegado en la Sociedad el asesoramiento de las inversiones de cartera.



CLASE 8.^a



0N5780216

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

El detalle de las comisiones percibidas, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Comisiones percibidas	2019	2018
Comisiones de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva	78.292.386,91	84.836.350,85
Comisiones por delegación de gestión de carteras (Nota 15)	11.707.308,04	11.233.271,86
Comisiones de suscripción y reembolso	300.090,28	379.734,34
Comisiones de asesoramiento (Nota 15)	2.591.353,42	3.146.619,50
Total	92.891.138,65	99.595.976,55

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

Al 31 de diciembre de 2019, las comisiones que se encontraban devengadas y no cobradas ascienden a 13.451.391,03 euros (9.457.325,57 euros al 31 de diciembre 2018) (Nota 5).

En el epígrafe "Comisiones de suscripción y reembolso" se recogen las comisiones percibidas por las operaciones de suscripciones y reembolsos realizadas por los partícipes de los Fondos de Inversión gestionados por la Sociedad.

Adicionalmente, el importe de las comisiones percibidas por los servicios de gestión de delegación de carteras y asesoramiento prestados a Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros en el ejercicio 2019 ha sido de 7.585.163,08 euros (7.392.555,16 euros al 31 de diciembre de 2018), el importe de las comisiones de asesoramiento prestados a Bankinter Luxemburg, S.A. en el ejercicio 2019 ha sido de 212.322,55 euros (249.510,11 euros al 31 de diciembre de 2018), mientras que el importe de las comisiones de gestión de delegación de carteras y asesoramiento percibidas de Bankinter, S.A. en el ejercicio 2019 ha sido de 5.709.559,38 euros (5.862.521,78 euros en el ejercicio 2018).

En resto del epígrafe de "Comisiones de asesoramiento" son comisiones percibidas de otras entidades distintas al Grupo Bankinter.

CLASE 8.^a

0N5780217

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

El detalle de las comisiones devengadas durante los ejercicios 2019 y 2018 por la prestación de servicios de gestión y administración de instituciones de inversión colectiva y gestión de carteras discrecionales cuya gestión le ha sido delegada, así como las comisiones pendientes de cobro y el patrimonio gestionado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Comisiones devengadas		Comisiones pendientes de cobro		Patrimonio gestionado	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Sociedades de inversión	14.783.150,71	13.274.493,60	5.023.717,98	3.130.553,77	2.622.957.141,82	2.370.273.239,66
Fondos de Inversión	63.809.326,48	71.941.591,59	6.584.625,96	5.333.719,88	8.747.121.925,89	8.372.517.414,48
Asesoramiento	2.591.353,42	3.146.619,50	491.926,08	689.675,33	-	-
Delegación de gestión:						
Fondos de pensiones	7.574.407,19	7.382.497,03	-	-	2.666.392.077,20	2.359.328.833,22
Carteras discrecionales	4.132.900,85	3.850.774,83	1.351.121,01	303.376,60	815.151.147,92	975.038.308,44
	92.891.138,65	99.595.976,55	13.451.391,03	9.457.325,58	14.851.622.292,83	14.077.157.795,80

c) Comisiones pagadas

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha generado gastos por comisiones de comercialización por importe de 33.635.340,17 euros (35.871.723,49 euros al 31 de diciembre de 2018).

El detalle de las comisiones pagadas, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Comisiones pagadas – Comisiones de comercialización	2019	2018
Bankinter, S.A. (Nota 15)	33.352.972,10	35.539.002,11
Open Bank, S.A.	122.647,76	147.610,19
Banco Inversis, S.A.	118.081,56	137.566,53
Self Trade Bank, S.A.	4.877,17	6.813,76
Uno-E Bank, S.A.	4.200,03	5.568,81
Allfunds Bank, S.A.	30.556,91	20.853,45
Tressis, S.V., S.A.	2.004,64	14.308,64
Total	33.635.340,17	35.871.723,49

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían saldos por comisiones pendientes de pago.



CLASE 8.^a



0N5780218

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 existe un saldo por importe de 957.288,42 euros por devolución de comisiones y comisiones de gestión delegada (1.029.058,81 euros en 2018).

d) Otros productos de explotación

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Otros productos de explotación	1.921.270,63	34.069,41
Total	1.921.270,63	34.069,41

El importe que corresponde a Otros productos de explotación al 31 de diciembre de 2019, principalmente, hace referencia a la refacturación por parte de la Sociedad de los gastos de análisis incurridos por las Instituciones de Inversión Colectiva por importe de 1.889.247,26 euros.

Los gastos por análisis hacen referencia a la prestación de servicios relacionados con la emisión de informes de inversiones y análisis financieros u otras formas de recomendación general relativa a las operaciones sobre instrumentos financieros (Nota 13 c).

e) Resultado de operaciones financieras (neto)

Al 31 de diciembre de 2018, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias recogía 264,92 euros correspondientes a la plusvalía obtenida por la venta de activos financieros disponibles para la venta (Nota 6).



CLASE 8.^a



0N5780219

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

13. Gastos de personal, gastos generales y otras cargas de explotación

a) Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Gastos de personal	2019	2018
Sueldos y gratificaciones	4.092.932,97	3.591.550,82
Seguridad Social a cargo de la empresa	621.696,00	558.412,26
Dotaciones y aportaciones a planes de pensiones	103.251,20	89.468,83
Otros gastos de personal	101.141,64	27.377,93
Total	4.919.021,81	4.266.809,84

La Sociedad remunera a determinados colectivos de empleados con acciones de la Sociedad Dominante del Grupo Bankinter, es decir, entregando acciones a cambio de los servicios prestados. En este sentido la Sociedad ha registrado en la cuenta de resultados el importe devengado en el ejercicio cuya contrapartida se encuentra registrada en el epígrafe de "Otros pasivos" del Balance al 31 de diciembre de 2019 y 2018. El importe del gasto devengado por este concepto en el ejercicio 2019 ha sido de 47.037 euros (160.334,00 euros en el ejercicio 2018).

Asimismo, durante el ejercicio 2016 para los miembros de la "Alta dirección" de la Sociedad, se realizó una aportación única de 656.560 euros a un contrato de Unit Link contratado con AXA Seguros y Reaseguros S.A, cuyos fondos acumulados percibirá el beneficiario del mismo. Durante el ejercicio 2019, el importe devengado es 67.920 euros (67.920 euros al 31 de diciembre de 2018). El importe de la prima pagada por anticipado se encuentra registrado en el epígrafe "Contratos de seguros vinculados a pensiones" al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen otros compromisos a largo plazo con empleados por importes significativos.



CLASE 8.^a



0N5780220

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

La plantilla media de la Sociedad, durante los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	Nº empleados	
	2019	2018
Directivos	1	1
Titulados, técnicos y administrativos	45	43
	46	44

La distribución por sexos, al cierre del ejercicio 2019, del personal de la Sociedad es la siguiente:

	Nº empleados		
	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	1	-	1
Titulados, técnicos y administrativos	25	20	45
	26	20	46

La distribución por sexos, al cierre del ejercicio 2018, del personal de la Sociedad es la siguiente:

	Nº empleados		
	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	1	-	1
Titulados, técnicos y administrativos	24	20	44
	25	20	45

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no tiene empleados con discapacidad mayor o igual al 33%.



CLASE 8.ª



0N5780221

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

b) Gastos generales

El detalle de "Gastos generales" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Gastos generales	2019	2018
Alquileres de inmuebles e instalaciones (Nota 7)	86.895,06	87.423,98
Sistemas informáticos	2.073.075,77	1.687.549,93
Publicidad y propaganda	60.538,82	65.800,76
Conservación y reparación	41.843,07	41.350,47
Otros gastos	163.324,40	71.003,51
Servicios administrativos subcontratados	3.659.231,89	1.943.471,19
Total	6.084.909,01	3.896.599,84

El epígrafe de Alquileres de inmuebles e instalaciones incluye gastos repercutidos por empresas del grupo en concepto de arrendamiento de las oficinas, que corresponden al gasto repercutido por Bankinter, S.A. (sociedad matriz), en concepto de utilización por parte de la Sociedad del espacio físico, mobiliario e instalaciones para el habitual desarrollo de su actividad, fuera del domicilio social de la misma que es propiedad de Bankinter, S.A. (Nota 7). Durante los ejercicios 2019 y 2018, dentro del capítulo "Alquileres de inmuebles e instalaciones" el importe del gasto registrado por este concepto ha sido de 84.223,66 euros y 84.221,64 euros, respectivamente.

Dentro del saldo de la cuenta "Sistemas Informáticos" se incluyen, principalmente, los gastos de las aplicaciones informáticas de la Sociedad, así como los gastos de mantenimiento y reparación de los equipos informáticos. Al respecto, durante los ejercicios 2019 y 2018, Bankinter, S.A., ha prestado diversos servicios informáticos a la Sociedad por importes de 280.695,47 euros y 175.060,75 euros, respectivamente, que se encuentran recogidos en el saldo de esta cuenta.

El saldo de la cuenta "Servicios administrativos subcontratados" recoge, principalmente, el gasto devengado durante los ejercicios 2019 y 2018 como consecuencia del contrato mantenido por la Sociedad con Accenture, S.L. y con Accenture Outsourcing Services, S.A. – Grupo Accenture- de externalización de la administración de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas. Asimismo, dentro de esta cuenta, se incluyen los gastos devengados durante los ejercicios 2019 y 2018, por los servicios prestados por Bankinter, S.A. a la Sociedad en materia de auditoría interna, asesoría jurídica, riesgo operacional, división de tesorería y mercado de capitales, marketing, gestión de personas, asesoría fiscal y gestión de las compras por importe de 1.297.355,82 euros y 1.335.885,69 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



0N5780222

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

c) Otras cargas de explotación

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros conceptos	2.242.316,56	278.375,44
Total	<u>2.242.316,56</u>	<u>278.375,44</u>

El importe que corresponde a Otras cargas de explotación al 31 de diciembre de 2019, principalmente, hace referencia en su mayoría a los gastos de análisis incurridos por la Sociedad Gestora refacturados a las Instituciones de Inversión Colectiva por los servicios relacionados con la emisión de informes de inversiones y análisis financieros relativos a las operaciones sobre instrumentos financieros, por importe de 1.889.247,26 euros.

14. Otras cuentas de orden

Los saldos registrados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se corresponden los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Carteras gestionadas		
Fondos de inversión	8.747.121.925,89	8.372.517.414,48
Sociedades de Inversión de Capital Variable	2.622.957.141,82	2.370.273.239,66
Delegación de gestión de:		
Fondos de pensiones	2.666.392.077,20	2.359.328.833,22
Carteras discrecionales gestionadas	815.151.147,92	975.038.308,44
	<u>14.851.622.292,83</u>	<u>14.077.157.795,80</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las carteras discrecionales gestionadas corresponden, mayoritariamente, a carteras patrimoniales que invierten mayoritariamente en Fondos de Inversión.



CLASE 8.^a



0N5780223

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

15. Operaciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos con empresas del Grupo se muestran a continuación:

	2019	2018
Activo		
Tesorería (Nota 8)	27.489.896,25	56.522.435,62
Inversiones crediticias	1.218,55	1.341,94
Pérdidas y ganancias		
Gastos:		
Comisiones satisfechas (Nota 12.c)	33.352.972,10	35.539.002,11
Otros gastos generales de administración (Nota 13.b)	1.662.274,95	1.595.168,08
Ingresos:		
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 8 y 12.a)	10.041,11	10.060,87
Comisiones percibidas (Nota 12.b)	13.564.859,00	13.504.587,05
Otros productos de explotación (Nota 7)	28.056,24	28.056,24

El importe de las comisiones percibidas de partes vinculadas corresponde a los servicios relacionados con los contratos descritos en la Nota 1. El importe de las comisiones percibidas por los servicios de gestión y asesoramiento prestados a Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros en el ejercicio 2019 ha sido de 7.585.163,08 euros (7.392.555,16 euros al 31 de diciembre de 2018), el importe de las comisiones de asesoramiento prestados a Bankinter Luxemburg, S.A. en el ejercicio 2019 ha sido de 212.322,55 euros (249.510,11 euros al 31 de diciembre de 2018), mientras que el importe de las comisiones percibidas de Bankinter, S.A. en el ejercicio 2019 ha sido de 5.709.559,38 euros (5.862.521,78 euros en el ejercicio 2018).

16. Información sobre medio ambiente

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



CLASE 8.^a



0N5780224

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2019 y 2018 no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

17. Retribución al Consejo de Administración y Alta Dirección

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

El Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está compuesto por tres hombres y una mujer. La Alta Dirección está compuesta por un hombre.

Los miembros del Consejo de Administración percibieron durante los ejercicios 2019 y 2018 una remuneración en concepto de dietas por importe de 37.400 euros y 34.000 euros, respectivamente. En cuanto a la Alta Dirección el importe de las remuneraciones devengadas en los ejercicios 2019 y 2018 en concepto de sueldos y salarios es de 271.413,96 euros y 236.065,11 euros, respectivamente. En el ejercicio 2018, en concepto de retribución variable plurianual se devengó 234.668,00 euros.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, no se ha realizado ninguna aportación en concepto de fondos o planes de pensiones a favor de antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad. En relación con la Alta Dirección, durante los ejercicios 2019 y 2018 se han realizado una aportación en materia de compromiso de pensiones tal y como se describe en la Nota 13.a). No se han contraído otras obligaciones por estos conceptos durante el año.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han concedido anticipos y créditos a los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad.

c) Compromisos con partes vinculadas

No existen anticipos ni créditos concedidos a partes vinculadas, así como otros compromisos por pensiones, seguros, créditos, avales u otros conceptos durante los ejercicios 2019 y 2018.



CLASE 8.^a



0N5780225

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

d) Situaciones de conflictos de interés de los Administradores

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

18. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad de los ejercicios 2019 y 2018 ha ascendido a un importe de 9.000 euros y 6.018 euros, respectivamente. Asimismo, el importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., devengados durante los ejercicios 2019 y 2018 por otros servicios relacionados con la auditoría de cuentas ha ascendido a 10.100 euros y 10.000 euros, respectivamente. La Sociedad no ha pagado honorarios a otras compañías bajo el nombre PwC por otros servicios durante los ejercicios 2019 y 2018.

19. Departamento de Atención al Cliente

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

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



CLASE 8.^a



0N5780226

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

El número total de quejas y reclamaciones relacionadas con Instituciones de Inversión Colectiva resueltas por el Servicio de Atención de Bankinter, S.A. en 2019 ha ascendido a 39, siendo 33 de carácter económico. De las mismas, el 18% se han resuelto a favor del cliente. En cuanto al plazo de su resolución, todas las incidencias relacionadas con Instituciones de Inversión Colectiva se han contestado en el plazo legalmente establecido por la Orden ECO 734/2004. En el ejercicio 2019 se han tramitado cinco reclamaciones ante Defensor del Cliente, las cuales se han resuelto a favor del cliente. Durante el ejercicio 2019 se han presentado seis reclamaciones ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de las cuales cinco se han resuelto a favor del banco.

20. Gestión de riesgos

a) Exposición al riesgo de crédito

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa.

b) Exposición al riesgo de interés

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

c) Exposición al riesgo de liquidez

La Sociedad mantiene una estrategia básica relativa a la gestión del riesgo de liquidez que se encuentra encaminada a garantizar que no existan desequilibrios en el cumplimiento de sus compromisos.



CLASE 8.^a



ON5780227

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

d) Exposición al riesgo de mercado

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

e) Exposición al riesgo de tipo de cambio

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no presenta exposición al riesgo de tipo de cambio.

21. Gestión de capital

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



CLASE 8.^a



ON5780228

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

ANEXO I: DETALLE DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

A continuación, mostramos el detalle de Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y administradas por la Sociedad en el ejercicio 2019:

Fondos De Inversión

Bankinter Gestión Abierta, F.I.	Bankinter Renta Fija Amatista Garantizado, F.I.
Bankinter Capital Plus, F.I.	Bankinter Índice España 2027 Garantizado, F.I.
Bankinter Multiestrategia, F.I.	Bankinter Eurostoxx Inverso, F.I.
Bankinter Renta Fija Marfil I Garantizado, F.I.	Bankinter Europa 2025 Garantizado, F.I.
Bankinter Europa 2021 Garantizado, F.I.	Bankinter España 2027 Garantizado, F.I.
Bankinter Cesta Consolidación Garantizado II, F.I.	Bankinter Media Europea 2026 Garantizado, F.I.
Bankinter Renta Fija Coral Garantizado, F.I.	Bankinter Ibex 2028 Plus Garantizado, F.I.
Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.	Bankinter Ibex 2023 Garantizado, F.I.
Bankinter Renta Fija Iris Garantizado, F.I.	Bankinter España 2021, F.I.
Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.	Bankinter Renta Variable Española Garantizado, F.I.
Bankinter Mercado Español II, F.I.	Bankinter Ibex Rentas 2027 Garantizado, F.I.
Bankinter Mercado Europeo II, F.I.	Bankinter Bolsa Americana Garantizado, F.I.
Bankinter Europa 2020, F.I.	Bankinter Eurostoxx 2024 Plus Garantizado, F.I.
Bankinter Euribor 2024 II Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Fija Cristal Garantizado, F.I.
Bankinter Mixto Flexible, F.I.	Bankinter Índice Europeo 2025 Garantizado, F.I.
Bankinter España 2020 Garantizado, F.I.	Bankinter Euribor Rentas II Garantizado, F.I.
Bankinter Eurostoxx 2024 Plus II Garantizado, F.I.	Bankinter Euribor 2025 Garantizado, F.I.
Bankinter Cesta Consolidación Garantizado, F.I.	Bankinter Ibex 2025 II Garantizado, F.I.
Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.	Bankinter Euribor Rentas III Garantizado, F.I.
Bankinter Capital 2, F.I.	Bankinter Euribor 2027 Garantizado, F.I.
Bankinter Media Europea 2024 Garantizado, F.I.	Bankinter Euribor Rentas IV Garantizado, F.I.
Bankinter Bonos Soberanos Largo Plazo, F.I.	Bankinter Bolsa Europea 2025 Garantizado, F.I.
Bankinter Capital 1, F.I.	Bankinter Cartera Privada Defensiva, F.I.
Bankinter Capital 3, F.I.	Bankinter Cartera Privada Conservadora, F.I.
Bankinter Eurozona Garantizado, F.I.	Bankinter Cartera Privada Moderada, F.I.
Bankinter Sostenibilidad, F.I.	Bankinter Cartera Privada Dinámica, F.I.
Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.	Bankinter Cartera Privada Agresiva, F.I.
Bankinter Renta Variable Euro, F.I.	Bankinter Premium Defensivo, F.I.
Bankinter Futuro Ibex, F.I.	Bankinter Premium Conservador, F.I.
Bankinter España 2020 II Garantizado, F.I.	Bankinter Premium Moderado, F.I.
Bankinter Bolsa España, F.I.	Bankinter Premium Dinámico, F.I.
Bankinter Cesta Selección Garantizado, F.I.	Bankinter Premium Agresivo, F.I.
Bankinter Grandes Empresas Españolas Garantizado, F.I.	Bankinter 95 Multisector 2020, F.I.
Bankinter Dividendo Europa, F.I.	Bankinter Euribor 2024 Garantizado, F.I.
Bankinter Eurobolsa Garantizado, F.I.	Bankinter Euribor Rentas Garantizado, F.I.
Bankinter Tecnología, F.I.	Bankinter Mixto 20 Europa, F.I.
Bankinter Índice Europa Garantizado, F.I.	Bankinter Ibex 2025 Garantizado, F.I.
Bankinter Sector Finanzas, F.I.	Bankinter Euribor 2026 Garantizado, F.I.
Bankinter Índice Europeo 50, F.I.	Bankinter Índice Emergentes, F.I.
Bankinter Índice América, F.I.	Bankinter Multiselección Defensivo, F.I.
Bankinter Índice Japón, F.I.	Bankinter Ibex 2026 Plus Garantizado, F.I.
Bankinter Multiselección Dinámica, F.I.	Bankinter Índice Global, F.I.
Bankinter Capital 4, F.I.	Bankinter Euribor 2025 II Garantizado, F.I.
Bankinter Eficiencia Energética Y Medioambiente, F.I.	Bankinter Índice España 2027 II Garantizado, F.I.
Bankinter EE.UU. Nasdaq 100, F.I.	Bankinter Bonos 2023, F.I.
Bankinter Pequeñas Compañías, F.I.	Bankinter Ibex Rentas Garantizado, F.I.
Bankinter Ibex 2026 Plus II Garantizado, F.I.	Bankinter Megatendencias, F.I.
Bankinter Ibex 2024 Plus Garantizado, F.I.	Bankinter Rentas Objetivo 2026, F.I.



CLASE 8.^a



ON5780229

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

ANEXO I: DETALLE DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Sociedades De Inversión En Capital Variable

1955 Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
6V de Valores Mobiliarios, S.I.C.A.V., S.A.
Abril 28 Investment, SICAV S.A.
Acopa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Actuaciones Bursátiles, S.I.C.A.V., S.A.
Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.
Af Crecimiento I, S.I.C.A.V., S.A.
Af Dobra, S.I.C.A.V., S.A.
Af Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.
Aguazul De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Alar 2000, S.I.C.A.V., S.A.
Alcanadre Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Alma Investment Spain, S.I.C.A.V., S.A.
Alol Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Aloram Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Amade Valores, S.I.C.A.V., S.A.
AMJ Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Ancora Condal, S.I.C.A.V., S.A.
Anymian Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Aracab Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Aragon Cinco Villas, S.I.C.A.V., S.A.
Arane Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Arcabi 3.000, S.I.C.A.V., S.A.
Arlanza Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Arrieta Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Artabro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Artycalma, S.I.C.A.V., S.A.
Astanes Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Atlantic Stern Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Aupovia Binary, S.I.C.A.V., S.A.
Autea Gestión, S.I.C.A.V., S.A.
Averrejit, S.I.C.A.V., S.A.
Aveja Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Avilgur de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Avondale, S.I.C.A.V., S.A.
Ayora Participaciones, S.I.C.A.V., S.A.
Azverca de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
B&B de Valores, S.I.C.A.V., S.A.
B.I. Premiere, S.I.C.A.V., S.A.
Bachimaña 2007 Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Bagal Cartera, S.I.C.A.V., S.A.
Barbarisa Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Barneval Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Batisielles Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Becarmon de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Belorado Ahorro, S.I.C.A.V., S.A.
Bendinat Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Berdin's Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Berman Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Betus Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Blasvi Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Bodensee Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Boliver, S.I.C.A.V., S.A.
Bucker Invest, S.I.C.A.V., S.A.
Bujaruelo Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Camarmilla Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Camerfrán, S.I.C.A.V., S.A.
Canalón Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Canay de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Candelmans, S.I.C.A.V., S.A.
Capital Zomeg, S.I.C.A.V., S.A.
Carivega de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Carliendo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Cartasa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Cartealar, S.I.C.A.V., S.A.
Cartera 30, S.I.C.A.V., S.A.
Cartera Callejuelas 2, S.I.C.A.V., S.A.
Cartera de Inversiones Alicur, S.I.C.A.V., S.A.
Cartera Suroeste, S.I.C.A.V., S.A.
Cartera Viladecans, S.I.C.A.V., S.A.
Castrillón Anleo, S.I.C.A.V., S.A.
Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Chess Mercados, S.I.C.A.V., S.A.
Chester Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Cimbalaria, S.I.C.A.V., S.A.
Cineb Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Citerón Bolsa, S.I.C.A.V., S.A.
Clavijo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Club Bancomercio Cibeles, S.I.C.A.V., S.A.
Combray Cartera, S.I.C.A.V., S.A.
Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.
Compass Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Corella Patrimonio, S.I.C.A.V., S.A.
Coro Patrimonio, S.I.C.A.V., S.A.
Costages, S.I.C.A.V., S.A.
Crisal Inversiones 2015, S.I.C.A.V., S.A.
Cuculata, S.I.C.A.V., S.A.
Cuernavaca Invest, S.I.C.A.V., S.A.
Dakota Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Dasc Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Dcg Brothers Investment Spain, S.I.C.A.V., S.A.
Deer Buttons, S.I.C.A.V., S.A.
Dehache Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Delcastro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Delteure, S.I.C.A.V., S.A.
Dibico Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Didacmania, S.I.C.A.V., S.A.
Dimac Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Discount Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Dita Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Meriter Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Vega de lo Conca Cartera de Inversión, S.I.C.A.V., S.A.
Ditraes Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Doc Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Dos más dos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Draga2014, S.I.C.A.V., S.A.
Efficient Asset Allocation Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Eidetesa de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.



CLASE 8.^a



0N5780230

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

ANEXO I: DETALLE DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Sociedades de Inversión en Capital Variable

El Capitán Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
El Galgo Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Elenm Inversiones Globales, S.I.C.A.V., S.A.
Elmirón 2000, S.I.C.A.V., S.A.
Encañizada, S.I.C.A.V., S.A.
Eolo 15 Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Eolo Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Ergesia, S.I.C.A.V., S.A.
Escoboso de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Esgueva Security Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Espierre Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Espoxigar Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Euro 21 de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Evalexana, S.I.C.A.V., S.A.
Expoinversiones 2005, S.I.C.A.V., S.A.
Fafián Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Fara Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Fararu Inver 2005, S.I.C.A.V., S.A.
Fatogal Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Fegon Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Fender Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Findiner, S.I.C.A.V., S.A.
Flexible Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Forelex, S.I.C.A.V., S.A.
Formentor XXI, S.I.C.A.V., S.A.
Fruentum Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Fullahead Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Gaminiz Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Gamma Capital Gestión, S.I.C.A.V., S.A.
Garno Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Global Sagos, S.I.C.A.V., S.A.
Goa Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Gonmoni, S.I.C.A.V., S.A.
Goprives, S.I.C.A.V., S.A.
Gordi 1916, S.I.C.A.V., S.A.
Gozuri Finanzas, S.I.C.A.V., S.A.
Gstaad Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Guanabacoba, S.I.C.A.V., S.A.
Guañameñe Achinech, S.I.C.A.V., S.A.
Herbro Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Hijar Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Hiruander, S.I.C.A.V., S.A.
Holder Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Holdirent, S.I.C.A.V., S.A.
Ibida, S.I.C.A.V., S.A.
Ibis Portfolio, S.I.C.A.V., S.A.
Imperial de Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Income Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Increasing, S.I.C.A.V., S.A.
Ingercover, S.I.C.A.V., S.A.
Injamar Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Insalaza, S.I.C.A.V., S.A.
Inveravance, S.I.C.A.V., S.A.
Invercharro, S.I.C.A.V., S.A.
Invercoria Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Inverfapri, S.I.C.A.V., S.A.
Inverfinit de Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Inverkal Bolsa, S.I.C.A.V., S.A.
Inversión en Valores 3 de Abril, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Ababol, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Aguaviva I, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Albarelo, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Alcancia, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Aldro 2015, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Berezal, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Cilla, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Cocoa, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Fidesa 2015, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Financieras Ancora, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Gelro, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Gescamar, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Irebua, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Jomanel, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Joscelocarte, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Lota, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Madrid Sur, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Mobiliarias Gquesada, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Naisuria, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Olaberria, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Pico Tres Mares, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Quinta Dimensión, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Ralo, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Riocobo, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Rush, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Sodco, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Virloba, S.I.C.A.V., S.A.
Inverxeresa de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Invesbra 2001, S.I.C.A.V., S.A.
Invest Valor, S.I.C.A.V., S.A.
Investigación Desarrollo e Implantación, S.I.C.A.V., S.A.
Isle Of Wight, S.I.C.A.V., S.A.
Ith Bolsa, S.I.C.A.V., S.A.
Jandro Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Jarlo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Jaune Vert Investments, S.I.C.A.V., S.A.
JIP. L Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Jolbono Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Kai West Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Kaldi Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Kersio Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Kginves105, S.I.C.A.V., S.A.
Kiora Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Kitzbuhel Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
La Carcava Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
La Legítima, S.I.C.A.V., S.A.
Lance Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.



CLASE 8.^a



ON5780231

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

ANEXO I: DETALLE DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Sociedades De Inversión En Capital Variable

Landsa Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Laurisilva Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Lejona Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Liguria Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Lizaye Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Llinares & Sevilla Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Longueville Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Lucsar Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Lugra de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Macri Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Madie de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Madrigal de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Mainsail Invest, S.I.C.A.V., S.A.
Majunquera, S.I.C.A.V., S.A.
Mallorquina de Títulos, S.I.C.A.V., S.A.
Manan Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Manati Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Manoa Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Marben Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Marele Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Marland Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Marsajori Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Marxuquera Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Mejuma Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Mistral Cartera, S.I.C.A.V., S.A.
Molina del Pinar, S.I.C.A.V., S.A.
Mondego de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Monte Igueldo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Montsiresa, S.I.C.A.V., S.A.
Multigestores Trading, S.I.C.A.V., S.A.
Multistrada, S.I.C.A.V., S.A.
Mus Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Naboa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Nao-Ga & Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Navacergunas, S.I.C.A.V., S.A.
Ness de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Nisoc Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Noray Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Noski Kapital, S.I.C.A.V., S.A.
Nueva Gestión Siglo XXI, S.I.C.A.V., S.A.
Orbe Capital y Finanzas, S.I.C.A.V., S.A.
Orobal Gestión, S.I.C.A.V., S.A.
Osma de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Oxina Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Paisajes de Ruiloba Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Pallaresa Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Pampana de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Partner GM Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Patricompa, S.I.C.A.V., S.A.
Pelamios Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Penta Force Global, S.I.C.A.V., S.A.
Peñasen 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Planoles Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Poley de Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Presea Canteras, S.I.C.A.V., S.A.
Prior Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Proteva Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Proyecto Cinco M Inversiones Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Punin Do Cabo, S.I.C.A.V., S.A.
Queiles Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.
Quixote Capital Investment, S.I.C.A.V., S.A.
R.A.M. Investmentes, S.I.C.A.V., S.A.
Realta Inversiones Plata, S.I.C.A.V., S.A.
Reolso de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Restañó Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Ribasaro, S.I.C.A.V., S.A.
Riberas del Sor Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Riesenrad, S.I.C.A.V., S.A.
Rimalo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Rita Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Robreca Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Rodasil Inversiones 2002, S.I.C.A.V., S.A.
Rodavi Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Rolanmite, S.I.C.A.V., S.A.
Romana Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Romaranan, S.I.C.A.V., S.A.
Rosalber Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Roybal Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.
Rumapal Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Saboco Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Saint Randy, S.I.C.A.V., S.A.
Salas Proyectos Financieros, S.I.C.A.V., S.A.
Samalo 2007, S.I.C.A.V., S.A.
San Guillermo Y Santa Orosia, S.I.C.A.V., S.A.
Sanchiri Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Sandu Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Sant Lluís Flour Mill, S.I.C.A.V., S.A.
Santa Lucía de Viana, S.I.C.A.V., S.A.
Santcarles Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Savir 2000 de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Seisbecisa, S.I.C.A.V., S.A.
Sijeco 2014 Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Silla Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Sociedad Aljorrea de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Sofercan Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Sonelopsis Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Soriela Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Sport & Culture Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Spotone Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Sunisland Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Suryaz de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Syriane Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Taormin Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Tartanita Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Tartec Asociados de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.



CLASE 8.^a



0N5780232

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

ANEXO I: DETALLE DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Sociedades De Inversión En Capital Variable

Testardo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Tibest Dos, S.I.C.A.V., S.A.
Tican Diversificada, S.I.C.A.V., S.A.
Tipuana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Torano Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Torcal Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Torices Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Torrecares Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Trentum Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Tresmon Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Trinidad Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Ts Systematic Strategies, S.I.C.A.V., S.A.
Tyrol Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Umbrella Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Unfargui Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
United Karman, S.I.C.A.V., S.A.
Urko Capital, S.I.C.A.V., S.A.
V.Y. A la Cerrajera, S.I.C.A.V., S.A.
Valdecarros 2000, S.I.C.A.V., S.A.
Valibesa, S.I.C.A.V., S.A.
Valle del Azahar Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Valle Escondido Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Valores Globales, S.I.C.A.V., S.A.
Vasanva, S.I.C.A.V., S.A.
Vazabi Gestion, S.I.C.A.V., S.A.
Verdenace Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Veriesa, S.I.C.A.V., S.A.
Vermogen Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Vertical Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Vertiente Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Vicolo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Vilallonga de Ter Inversions, S.I.C.A.V., S.A.
Villaespesa Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Villcad Bolsa, S.I.C.A.V., S.A.
Visifm, S.I.C.A.V., S.A.
Vistabella Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Wiener Blut, S.I.C.A.V., S.A.
Windvest Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Xamia Gestión Patrimonial, S.I.C.A.V., S.A.
Yueseus, S.I.C.A.V., S.A.
Zentius Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Zoom Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.



CLASE 8.^a



0N5780233

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

ANEXO I: DETALLE DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

A continuación, mostramos el detalle de Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y administradas por la Sociedad en el ejercicio 2018:

Fondos de Inversión

Bankinter 90 Índice Europeo 2019, F.I.	Bankinter Ibex 2026 Plus Garantizado, Fi
Bankinter 95 Multisector 2020, F.I.	Bankinter Ibex 2026 Plus II Garantizado, Fi
Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.	Bankinter Índice América, F.I.
Bankinter Bolsa Americana Garantizado, F.I.	Bankinter Índice Bolsa Española Garantizado Ii, F.I.
Bankinter Bolsa España, F.I.	Bankinter Índice Emergentes, F.I.
Bankinter Bolsa Europea 2019 Garantizado, F.I.	Bankinter Índice España 2024 Garantizado, F.I.
Bankinter Bolsa Europea 2025 Garantizado, F.I.	Bankinter Índice España 2027 Garantizado, F.I.
Bankinter Bonos Soberanos Largo Plazo, F.I.	Bankinter Índice España 2027 Ii Garantizado, F.I.
Bankinter Cartera Privada Agresiva, F.I.	Bankinter Índice Español 2019 Garantizado, F.I.
Bankinter Cartera Privada Conservadora, F.I.	Bankinter Índice Europa Garantizado, F.I.
Bankinter Cartera Privada Defensiva, F.I.	Bankinter Índice Europeo 2025 Garantizado, F.I.
Bankinter Cartera Privada Dinámica, F.I.	Bankinter Índice Europeo 50, F.I.
Bankinter Cartera Privada Moderada, F.I.	Bankinter Índice Global, F.I.
Bankinter Cesta Consolidación Garantizado Ii, F.I.	Bankinter Índice Japón, F.I.
Bankinter Cesta Consolidación Garantizado, F.I.	Bankinter Kilimanjaro, F.I.
Bankinter Cesta Selección Garantizado, F.I.	Bankinter Media Europea 2024 Garantizado, F.I.
Bankinter Dinero 1, F.I.	Bankinter Media Europea 2026 Garantizado, F.I.
Bankinter Dinero 2, F.I.	Bankinter Mercado Español II, F.I.
Bankinter Dinero 3, F.I.	Bankinter Mercado Español, F.I.
Bankinter Dinero 4, F.I.	Bankinter Mercado Europeo Ii, F.I.
Bankinter Dividendo Europa, F.I.	Bankinter Mercado Europeo, F.I.
Bankinter EE.UU. Nasdaq 100, F.I.	Bankinter Mixto 20 Europa, F.I.
Bankinter Eficiencia Energética Y Medioambiente, F.I.	Bankinter Mixto Flexible, F.I.
Bankinter España 2020 Garantizado, F.I.	Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.
Bankinter España 2020 II Garantizado, F.I.	Bankinter Multiselección Conservador, F.I.
Bankinter España 2021, F.I.	Bankinter Multiselección Defensivo, F.I.
Bankinter Euribor 2024 Garantizado, F.I.	Bankinter Multiselección Dinámica, F.I.
Bankinter Euribor 2024 II Garantizado, F.I.	Bankinter Pequeñas Compañías, F.I.
Bankinter Euribor 2025 Garantizado, F.I.	Bankinter Premium Agresivo, F.I.
Bankinter Euribor 2025 II Garantizado, F.I.	Bankinter Premium Conservador, F.I.
Bankinter Euribor 2026 Garantizado, F.I.	Bankinter Premium Defensivo, F.I.
Bankinter Euribor 2027 Garantizado, F.I.	Bankinter Premium Dinámico, F.I.
Bankinter Euribor Rentas Garantizado, F.I.	Bankinter Premium Moderado, F.I.
Bankinter Euribor Rentas II Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Dinámica, F.I.
Bankinter Euribor Rentas III Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Fija Amatista Garantizado, F.I.
Bankinter Euribor Rentas IV Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Fija Coral Garantizado, F.I.
Bankinter Eurobolsa Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Bankinter Europa 2020, F.I.	Bankinter Renta Fija Cristal Garantizado, F.I.
Bankinter Europa 2021 Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Fija Iris Garantizado, F.I.
Bankinter Europa 2025 Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.
Bankinter Eurostoxx 2024 Plus Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Fija Marfil I Garantizado, F.I.
Bankinter Eurostoxx 2024 Plus II Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Fija Roble 2019, F.I.
Bankinter Eurostoxx Inverso, F.I.	Bankinter Renta Variable Española Garantizado, F.I.
Bankinter Eurozona Garantizado, F.I.	Bankinter Renta Variable Euro, F.I.
Bankinter Fondo Monetario, F.I.	Bankinter Sector Finanzas, F.I.
Bankinter Futuro Ibex, F.I.	Bankinter Sector Telecomunicaciones, F.I.
Bankinter Gestión Abierta, F.I.	Bankinter Sostenibilidad, F.I.
Bankinter Ibex 2025 Ii Garantizado, F.I.	



CLASE 8.^a



ON5780234

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

ANEXO I: DETALLE DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Sociedades de Inversión en Capital Variable

6v De Valores Mobiliarios S.I.C.A.V. S.A.
Abril 28 Investment, S.I.C.A.V. S.A.
Acopa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Actuaciones Bursátiles S.I.C.A.V. S.A.
Acuario 98, S.A., S.I.C.A.V.
Adaia Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Af Crecimiento I, S.I.C.A.V. S.A.
Af Dobra, S.I.C.A.V., S.A.
Af Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.
Aguazul De Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Alar 2000, S.I.C.A.V. S.A.
Alcanadre Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Alekos Investment, S.I.C.A.V. S.A.
Alma Investment Spain, S.I.C.A.V., S.A.
Almagro 2004 Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Alol Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Aloram Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Amade Valores, S.I.C.A.V. S.A.
Amj Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Ancora Condal, S.I.C.A.V., S.A.
Antonibel Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Anymian Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Aqualata Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Aracab Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Aragon Cinco Villas, S.I.C.A.V., S.A.
Arane Capital S.I.C.A.V., S.A.
Arcabi 3.000 S.I.C.A.V. S.A.
Arlanza Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Arrieta Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Artabro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Artycalma S.I.C.A.V. S.A.
Astanes Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Atlantic Stern Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Aupovia Binary S.I.C.A.V. S.A.
Autea Gestión, S.I.C.A.V., S.A.
Averrejit, S.I.C.A.V. S.A.
Avilgur de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Avondale, S.I.C.A.V. S.A.
Ayora Participaciones, S.I.C.A.V. S.A.
Azverca De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
B&B De Valores, S.A., S.I.C.A.V.
B.I. Premiere, S.I.C.A.V., S.A.
Bachimaña 2007 Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Bagal Cartera, S.I.C.A.V. S.A.
Bamora Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Barbarisa Capital S.I.C.A.V., S.A.
Barneval Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Batsiellas Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Becarmon de Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Belorado Ahorro, S.I.C.A.V. S.A.
Bendinat Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Berdin's Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Berman Inversiones Financieras, S.I.C.A.V. S.A.
Blasvi Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Bodensee Investment S.I.C.A.V. S.A.
Bousquet Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Bucker Invest, S.I.C.A.V. S.A.
Bujaruelo Capital S.I.C.A.V., S.A.
Camarmilla Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Camerfran, S.I.C.A.V. S.A.
Canalon Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Canay De Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Candelmans S.I.C.A.V., S.A.
Capital Zomeg S.I.C.A.V., S.A.
Carivega De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Carliendo Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Cartealar, S.I.C.A.V. S.A.
Cartera 30, S.I.C.A.V., S.A.
Cartera Callejuelas 2 S.I.C.A.V., S.A.
Cartera Suroeste, S.I.C.A.V., S.A.
Cartera Viladecans S.I.C.A.V. S.A.
Castrillon Anleo, S.I.C.A.V., S.A.
Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Chess Mercados S.I.C.A.V., S.A.
Chester Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Cimbalaria, S.A., S.I.C.A.V.
Cineb Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Citeron Bolsa, S.I.C.A.V., S.A.
Clavijo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Club Bancomercio Cibeles, S.A., S.I.C.A.V.
Combray Cartera S.I.C.A.V., S.A.
Compañía de Tranvías De Gijón, S.I.C.A.V., S.A.
Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.
Corella Patrimonio, S.I.C.A.V. S.A.
Coro Patrimonio, S.I.C.A.V. S.A.
Costages, S.I.C.A.V., S.A.
Crisal Inversiones 2015 S.I.C.A.V., S.A.
Cuculata, S.I.C.A.V. S.A.
Cuernavaca Invest, S.I.C.A.V. S.A.
Dakota Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Dasc Investments, S.I.C.A.V. S.A.
Dcg Brothers Investment Spain, S.I.C.A.V., S.A.
Deer Buttons S.I.C.A.V. S.A.
Dehache Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Delteure S.I.C.A.V., S.A.
Dibico Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Didacmania S.I.C.A.V., S.A.
Dimac Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Discount Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Dita Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Doc Capital S.I.C.A.V., S.A.
Dos Mas Dos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Draga2014, S.I.C.A.V., S.A.
Efficient Asset Allocation Investments, S.I.C.A.V. S.A.
El Capitán Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
El Galgo Investment S.I.C.A.V., S.A.
Elenm Inversiones Globales S.I.C.A.V. S.A.
Elmiron 2000 S.I.C.A.V. S.A.
Encañizada, S.I.C.A.V., S.A.



CLASE 8.^a



0N5780235

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

ANEXO I: DETALLE DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Sociedades de Inversión en Capital Variable

Eolo 15 Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Eolo Capital S.I.C.A.V., S.A.
Ergesia, S.I.C.A.V., S.A.
Escoboso de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Esgueva de Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Espierre Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Espoxigar Inversiones S.I.C.A.V. S.A.
Euro 21 De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Evalexana, S.I.C.A.V., S.A.
Expoinversiones 2005, S.I.C.A.V., S.A.
Fafian Capital, S.I.C.A.V. Sa
Fara Inversiones Financieras S.I.C.A.V., S.A.
Fararu Inver 2005 S.I.C.A.V. S.A.
Fatogal Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Fegon Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Fender Capital S.I.C.A.V., S.A.
Findiner, S.I.C.A.V. S.A.
Flexible Inversiones S.I.C.A.V. Sa
Fly Robin S.I.C.A.V., S.A.
Forelex, S.I.C.A.V. S.A.
Formentor Xxi, S.I.C.A.V., S.A.
Frumentum Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Fullahead Capital S.I.C.A.V. Sa
Gaminiz Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Gamma Capital Gestion S.I.C.A.V., S.A.
Garno Investments, S.I.C.A.V. S.A.
Global Sagos, S.I.C.A.V., S.A.
Goa Capital S.I.C.A.V., S.A.
Gonmoni S.I.C.A.V., S.A.
Goprinves, S.I.C.A.V., S.A.
Gordi 1916 S.I.C.A.V., S.A.
Gozuri Finanzas, S.I.C.A.V., S.A.
Gstaad Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Guanabacoba, S.I.C.A.V., S.A.
Guañameñe Achinech S.I.C.A.V., S.A.
Herbro Capital Financiera S.I.C.A.V., S.A.
Hijar Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Hiruander S.I.C.A.V., S.A.
Holder Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Holdirent, S.I.C.A.V., Sa
Ibida, S.I.C.A.V., S.A.
Ibis Portfolio, S.I.C.A.V., S.A.
Imperial De Valores, S.I.C.A.V. S.A.
Income Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Increasing, S.I.C.A.V. S.A.
Ingercover, S.A. S.I.C.A.V.
Injamar Capital S.I.C.A.V., S.A.
Insalaza S.I.C.A.V. S.A.
Invercharro, S.I.C.A.V. S.A.
Invercoria Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Inverfapri S.I.C.A.V., S.A.
Inverfinit De Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Inverkal Bolsa, S.I.C.A.V. S.A.
Inversión en Valores 3 De Abril, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Ababol, S.I.C.A.V. S.A.
Inversiones Aguaviva I, S.I.C.A.V. S.A.
Inversiones Albarelo, S.I.C.A.V. S.A.
Inversiones Alcancia, S.I.C.A.V. Sa
Inversiones Aldro 2015, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Berezal, S.I.C.A.V. S.A.
Inversiones Cilla, S.I.C.A.V. Sa
Inversiones Fidesa 2015 S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Financieras Ancora, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Gelro, S.I.C.A.V. S.A.
Inversiones Gescamar, S.I.C.A.V. S.A.
Inversiones Irebua, S.I.C.A.V. S.A.
Inversiones Jomanel, S.I.C.A.V. S.A.
Inversiones Joscelocarte, S.I.C.A.V. S.A.
Inversiones Lota, S.I.C.A.V. S.A.
Inversiones Madrid Sur, S.I.C.A.V. S.A.
Inversiones Mobiliarias Gquesada, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Naisuria, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Olaberria, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Quinta Dimension, S.I.C.A.V., Sa
Inversiones Ralo, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Riocobo, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Rush, S.I.C.A.V. S.A.
Inversiones Tambore S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Virloba S.I.C.A.V. S.A.
Invertia de Gestión S.I.C.A.V. S.A.
Inverxeresa De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Invesbra 2001, S.I.C.A.V. S.A.
Invest Valor, S.I.C.A.V. Sa
Investigacion, Desarrollo E Implantacion, S.I.C.A.V., S.A.
Isla de Arnielles S.I.C.A.V., S.A.
Isle of Wight S.I.C.A.V., S.A.
ITH Bolsa S.I.C.A.V., S.A.
Jandro Inversiones Financieras S.I.C.A.V., S.A.
Jarofo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Jaune Vert Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Java Cartera, S.I.C.A.V., S.A.
Jip. L Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Jmq Estudios Financieros 2011, S.I.C.A.V., S.A.
Jolbono Capital S.I.C.A.V. Sa
Kai West Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Kaldi Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Kersio Capital S.I.C.A.V., S.A.
Kginves105, S.I.C.A.V., S.A.
Kiora Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Kitzbuhel Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Kontakt Exchange, S.A., S.I.C.A.V.
La Carcava Inversiones S.I.C.A.V. S.A.
La Legitima, S.I.C.A.V. S.A.
Lance Inversiones S.I.C.A.V. S.A.
Landsa Financiera, S.I.C.A.V. S.A.
Laurisilva Capital, S.I.C.A.V., S.A.



CLASE 8ª



0N5780236

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

ANEXO I: DETALLE DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Sociedades de Inversión en Capital Variable

Lejona Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Liguria Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Lizarraga Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Lizaye Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Llinares Acosta Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Longueville Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Lugra De Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Madie De Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Madrigal De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Mainsail Invest S.I.C.A.V., S.A.
Majunquera, S.I.C.A.V., S.A.
Manan Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Manati Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Manoa Financiera S.I.C.A.V., S.A.
Marben Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Marele Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Marland Capital S.I.C.A.V., S.A.
Marsajori Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Mejuma Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Mistral Cartera, S.I.C.A.V., S.A.
Molina del Pinar, S.A., S.I.C.A.V.
Mondego de Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Monte Igueldo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Montsiresa, S.A., S.I.C.A.V.
Multigestores Trading, S.I.C.A.V., S.A.
Multistrada S.I.C.A.V., S.A.
Mus Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Nao-Ga & Investment S.I.C.A.V., S.A.
Navacergunas, S.I.C.A.V., S.A.
Ness de Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Noray Capital S.I.C.A.V., S.A.
Noski Kapital S.I.C.A.V., S.A.
Nueva Gestión Siglo Xxi, S.I.C.A.V., S.A.
Omicron, S.I.C.A.V. S.A.
Orbe Capital Y Finanzas S.I.C.A.V., S.A.
Oreña Capital S.I.C.A.V., S.A.
Orobal Gestión, S.I.C.A.V. S.A.
Osma De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Oxina Investments S.I.C.A.V., S.A.
Pallaresa Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Pampana De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Partner Gm Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Patricompa, S.I.C.A.V. S.A.
Penta Force Global, S.I.C.A.V., S.A.
Peñasen 2002, S.I.C.A.V., S.A.
Planoles Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Poley de Valores, S.I.C.A.V. S.A.
Pozotoro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Presea Canteras, S.I.C.A.V. S.A.
Prior Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Proteva Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Proyecto Cinco M Inversiones Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Punin Do Cabo, S.I.C.A.V., S.A.
Queiles Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.
Quixote Capital Investment S.I.C.A.V., S.A.
Realta Inversiones Plata S.I.C.A.V. Sa
Restañó Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Ribasaro, S.I.C.A.V. S.A.
Riberas Del Sor Investment, S.I.C.A.V. S.A.
Riesenrad, S.I.C.A.V., Sa
Rimalo Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Robreca Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Rodasil Inversiones 2002, S.I.C.A.V. S.A.
Rodavi Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Rolanmite S.I.C.A.V., S.A.
Romana Capital S.I.C.A.V., S.A.
Romanaran S.I.C.A.V., S.A.
Rosalber Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Rumapal Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Ruvecapital Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Saboco Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Saint Randy, S.I.C.A.V. S.A.
Samalo 2007, S.I.C.A.V., S.A.
San Guillermo Y Santa Orosia, S.I.C.A.V., S.A.
Sanchiri Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Sandu Capital S.I.C.A.V. Sa
Sant Lluís Flour Mill, S.I.C.A.V., S.A.
Santa Lucia de Viana, S.I.C.A.V., S.A.
Santcarles Capital S.I.C.A.V. S.A.
Savir 2000 de Inversiones S.I.C.A.V.
Seisbecisa S.I.C.A.V., S.A.
Sepeca, S.I.C.A.V., S.A.
Sijeco 2014 Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Silla Inversiones S.I.C.A.V. S.A.
Sofercan Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Soriela Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Sport & Culture Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Spotone Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Sunisland Capital Financiera S.I.C.A.V., S.A.
Suryaz de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Syriane Capital S.I.C.A.V., Sa
Talentia Inversiones Integrales S.I.C.A.V. S.A.
Taormin Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Tartanita Capital S.I.C.A.V., S.A.
Testardo Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Tibest Dos S.I.C.A.V. S.A.
Tican Diversificada, S.I.C.A.V., S.A.
Tipuana Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Torano Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Torcal Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Torices Inversiones S.I.C.A.V. S.A.
Torrecares Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Trentum Capital S.I.C.A.V., S.A.
Tresmon Inversiones S.I.C.A.V. S.A.
Trinidad Inversiones S.I.C.A.V. S.A.



CLASE 8.^a



0N5780237

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

ANEXO I: DETALLE DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Sociedades de Inversión en Capital Variable

TS Systematic Strategies, S.I.C.A.V., S.A.
Umbrella Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Unfargui Financiera, Sociedad De Inversión Capital Variable, S.A.
United Karman S.I.C.A.V., S.A.
Urko Capital, S.I.C.A.V., S.A.
V.Y. A La Cerrajera S.I.C.A.V., S.A.
Valdecarros 2000, S.I.C.A.V. S.A.
Valle Del Azahar Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Valle Escondido Inversiones Financieras S.I.C.A.V. S.A.
Valores Globales, S.I.C.A.V. S.A.
Vasanva, S.A., S.I.C.A.V.
Vazabi Gestion S.I.C.A.V. S.A.
Verdenace Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Veriesa, S.I.C.A.V. S.A.
Vermogen Capital S.I.C.A.V., S.A.
Vertical Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Vertiente Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.
Vicolo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Vilallonga de Ter Inversions S.I.C.A.V. S.A.
Villaespesa Capital S.I.C.A.V., S.A.
Villcad Bolsa, S.I.C.A.V. S.A.
Vipozo Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Visifm, S.I.C.A.V., S.A.
Vistabella Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Windvest Capital S.I.C.A.V., S.A.
Xamia Gestión Patrimonial S.I.C.A.V. S.A.
Yueseus, S.I.C.A.V. S.A.
Zentius Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Tyrol Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.



CLASE 8.^a



0N5780238

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

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

1. Exposición fiel del negocio y actividades principales

El deterioro de las condiciones económicas y financieras durante 2019 ha continuado en todo el mundo y, con especial intensidad, en algunos países europeos. Los bancos centrales han reaccionado aplicando nuevos estímulos monetarios. En el caso de la Reserva Federal, recortó tipos de interés en tres ocasiones a lo largo del año hasta el 1,5-1,75%. En el caso del Banco Central Europeo, el pasado mes de septiembre bajó el tipo de depósito 0,10% hasta el -0,50% y reinició sus compras de deuda a un ritmo de 20.000 millones al mes.

Esta reacción de los bancos centrales y las valoraciones extremadamente bajas de los activos de riesgo al cierre de 2018 ayudaron a que 2019 fuese un año muy bueno en bolsas, con subidas de más del 20% en muchos casos. También los bonos gubernamentales y los corporativos tuvieron un año muy positivo.

Pese a esta buena evolución de todos los activos financieros, la entrada de flujos de patrimonio en los fondos fue muy reducida durante buena parte del año 2019, consecuencia de la fuerte volatilidad vivida el año anterior.

En este entorno el patrimonio de los fondos de inversión gestionados por Bankinter Gestión de Activos aumentó un 4,5% hasta 8.747 millones de euros. Se logró un crecimiento relevante en la gama de fondos perfilados, de carácter multiactivo y global, adaptados a los niveles de riesgo de cada cliente. Sin embargo, se produjeron reducciones de patrimonio en los fondos de renta fija a corto por su baja rentabilidad debida a los tipos de interés. También hubo caídas de patrimonio en los fondos puros de renta variable.

En fondos de pensiones el patrimonio gestionado, por delegación de Bankinter Seguros de Vida, ascendió a 2.666 millones de euros a cierre de 2019, un aumento del 13,0% en el año, sensiblemente por encima de la media del sector.

En el segmento de SICAVs el patrimonio aumentó un 10,7% durante 2019 hasta 2.623 millones, en buena medida debido al efecto positivo de los mercados.

Por otra parte, los patrimonios en carteras de gestión delegada, donde Bankinter Gestión de Activos actúa como gestor o como asesor para Bankinter S.A. y Bankinter Luxemburgo, han alcanzado en 2019 la cifra de 3.260 millones en sus diferentes formatos.



CLASE 8.^a



0N5780239

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

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

En estas carteras y en muchos fondos perfilados Bankinter Gestión de Activos incorpora también fondos de gestoras internacionales. El volumen de fondos en carteras internacionales distribuidos por Bankinter S.A. ascendió a unos 9.500 millones de euros, un aumento del 19% sobre el año anterior.

En 2020 Bankinter Gestión de Activos confía en seguir incrementando el patrimonio gestionado en un entorno de mercados más normalizado. Igualmente, en productos de asesoramiento y delegación esperamos continuar con el crecimiento de años pasados, en línea con el mayor interés y necesidad de los clientes por un asesoramiento y gestión de carteras profesional.

2. Acciones propias

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no mantenía acciones propias

3. Actividades de investigación y desarrollo y Medioambiente

El objeto social de la Sociedad no comprende la realización de este tipo de actividades. En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

4. Uso de instrumentos financieros

Dada la actividad de la Sociedad, el uso de instrumentos financieros está condicionado al cumplimiento del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio) que establece que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva invertirán sus recursos propios mínimos, al menos en un 60% en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados señalados en el art. 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en cuentas a la vista o depósitos en entidades de crédito y el porcentaje restante en activos adecuados al cumplimiento del fin social. Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad cumplía con este requisito legal.

5. Hechos posteriores

No se han producido acontecimientos relevantes posteriores al cierre del ejercicio 2019 adicionales a los indicados en las cuentas anuales adjuntas.



CLASE 8.^a



0N5780240

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

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

6. Periodo medio de pago a proveedores

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



CLASE 8.^a



ON5715429

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

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

Reunidos los Administradores de Bankinter Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 28 de febrero de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 de la Sociedad, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N5780001 al 0N5780077 Del 0N5780078 al 0N5780080
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N5780081 al 0N5780157 Del 0N5780158 al 0N5780160
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N5780161 al 0N5780237 Del 0N5780238 al 0N5780240
Cuarto ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N5780241 al 0N5780317 Del 0N5780318 al 0N5780320

FIRMANTES:

D. Alfonso Ferrari Herrero
Presidente

D. Miguel Artola Menéndez
Consejero

D.ª Ana Garrido de la Revilla
Consejero

D. Benjamín Iglesias Caño
Consejero