

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría
Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

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

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Guillermo Cavia González (20552)

15 de abril de 2020

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	187 004 207,31	187 644 702,53
Deudores	468 820,60	280 374,02
Cartera de inversiones financieras	168 593 863,51	165 332 040,76
Cartera interior	29 331 073,18	46 149 059,45
Valores representativos de deuda	29 331 073,18	46 149 059,45
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	140 015 807,90	119 706 466,04
Valores representativos de deuda	135 272 086,65	111 319 162,75
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	4 731 293,13	8 372 718,34
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	12 428,12	14 584,95
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(753 017,57)	(523 484,73)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	17 941 523,20	22 032 287,75
TOTAL ACTIVO	187 004 207,31	187 644 702,53

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	186 839 053,88	187 446 371,23
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	186 839 053,88	187 446 371,23
Capital	-	-
Partícipes	147 550 704,26	159 519 891,63
Prima de emisión	-	-
Reservas	447 016,02	447 016,02
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	34 431 418,74	34 431 418,74
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 409 914,86	(6 951 955,16)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	165 153,43	198 331,30
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	165 153,43	198 331,30
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	187 004 207,31	187 644 702,53
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	38 125 447,26	17 897 769,04
Compromisos por operaciones largas de derivados	19 902 701,26	9 203 317,49
Compromisos por operaciones cortas de derivados	18 222 746,00	8 694 451,55
Otras cuentas de orden	160 047 700,75	157 515 643,58
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	3 908 872,19	7 005 101,28
Otros	156 138 828,56	150 510 542,30
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	198 173 148,01	175 413 412,62

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



Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

	2019	2018
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	112,20	371,23
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 236 598,73)	(2 986 605,76)
Comisión de gestión	(1 924 681,82)	(2 621 861,31)
Comisión de depositario	(289 938,19)	(353 144,56)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(21 978,72)	(11 599,89)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 236 486,53)	(2 986 234,53)
Ingresos financieros	1 680 202,42	2 144 918,82
Gastos financieros	(4 585,53)	(8 199,42)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 287 041,13	(3 065 091,02)
Por operaciones de la cartera interior	78 150,34	40 835,10
Por operaciones de la cartera exterior	2 280 108,96	(1 673 742,11)
Por operaciones con derivados	(71 218,17)	(1 432 184,01)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	14 077,90	(34 793,95)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 682 935,02	(3 002 555,06)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 053 631,34	220 779,97
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 550 783,08	(2 913 918,97)
Resultados por operaciones con derivados	78 520,60	(309 416,06)
Otros	-	-
Resultado financiero	6 659 670,94	(3 965 720,63)
Resultado antes de impuestos	4 423 184,41	(6 951 955,16)
Impuesto sobre beneficios	(13 269,55)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 409 914,86	(6 951 955,16)

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

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

A) 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 4 409 914,86

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

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 4 409 914,86

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	159 519 891,63	447 016,02	34 431 418,74	(6 951 955,16)	-	-	187 446 371,23
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	159 519 891,63	447 016,02	34 431 418,74	(6 951 955,16)	-	-	187 446 371,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 409 914,86	-	-	4 409 914,86
Aplicación del resultado del ejercicio	(6 951 955,16)	-	-	6 951 955,16	-	-	-
Operaciones con participes	145 908 109,54	-	-	-	-	-	145 908 109,54
Suscripciones	(150 925 341,75)	-	-	-	-	-	(150 925 341,75)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	147 550 704,26	447 016,02	34 431 418,74	4 409 914,86	-	-	186 839 053,88

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

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

A) 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (6 951 955,16)

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

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (6 951 955,16)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	267 589 986,37	447 016,02	34 431 418,74	(53 146,12)	-	-	302 415 275,01
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	267 589 986,37	447 016,02	34 431 418,74	(53 146,12)	-	-	302 415 275,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(6 951 955,16)	-	-	(6 951 955,16)
Aplicación del resultado del ejercicio	(53 146,12)	-	-	53 146,12	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	286 793 726,75	-	-	-	-	-	286 793 726,75
Reembolsos	(394 810 675,37)	-	-	-	-	-	(394 810 675,37)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	159 519 891,63	447 016,02	34 431 418,74	(6 951 955,16)	-	-	187 446 371,23

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 7 de agosto de 1996. Tiene su domicilio social en Marqués de Riscal, 11 Bis, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 11 de octubre de 1996 con el número 719, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 de euros, destinada a clientes con contrato de gestión discrecional de carteras o asesoramiento independiente.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

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

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



Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

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

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

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

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

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

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

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

Durante el ejercicio 2018 y hasta el 20 de mayo de 2018 la comisión de gestión fue del 1,20% sobre el patrimonio. Adicionalmente, la comisión de depositaria fue del 0,15%.

Durante el periodo comprendido entre el 21 de mayo de 2018 y el 23 de mayo de 2018 y tras la creación de la clase C, la comisión de gestión fue del 0,85% y 1,20% para la clase C y R, respectivamente. Adicionalmente, la comisión de depositaria fue del 0,15%.

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

	<u>Clase C</u>	<u>Clase R</u>
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,60%	1,20%
Comisión de depositaria	0,15%	0,15%

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

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

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, a 112,30 euros y 371,23 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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



Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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



Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

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

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

4. Deudores

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

	2019	2018
Depósitos de garantía	442 703,14	255 642,86
Administraciones Públicas deudoras	26 032,98	24 731,16
Otros	84,48	-
	468 820,60	280 374,02

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

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	1 261,62	24 731,16
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	24 771,36	-
	26 032,98	24 731,16

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

5. Acreedores

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

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	13 269,55	-
Otros	151 883,88	198 331,30
	165 153,43	198 331,30

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

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2019	2018
Cartera interior	29 331 073,18	46 149 059,45
Valores representativos de deuda	29 331 073,18	46 149 059,45
Cartera exterior	140 015 807,90	119 706 466,04
Valores representativos de deuda	135 272 086,65	111 319 162,75
Instituciones de Inversión Colectiva	4 731 293,13	8 372 718,34
Derivados	12 428,12	14 584,95
Intereses de la cartera de inversión	(753 017,57)	(523 484,73)
	168 593 863,51	165 332 040,76

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

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

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

7. Tesorería

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

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	17 380 193,26	21 891 086,86
Cuentas en divisa	<u>561 329,94</u>	<u>141 200,89</u>
	<u>17 941 523,20</u>	<u>22 032 287,75</u>

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

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

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>142 379 386,05</u>	<u>44 459 667,83</u>
Número de participaciones emitidas	<u>105 356,24</u>	<u>33 324,14</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1 351,41</u>	<u>1 334,16</u>
Número de partícipes	<u>1 075</u>	<u>1 420</u>

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

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>52 554 246,93</u>	<u>134 892 124,30</u>
Número de participaciones emitidas	<u>39 954,13</u>	<u>103 222,18</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1 315,36</u>	<u>1 306,81</u>
Número de partícipes	<u>1 397</u>	<u>1 579</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

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

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	3 908 872,19	7 005 101,28
Otros	<u>156 138 828,56</u>	<u>150 510 542,30</u>
	<u>160 047 700,75</u>	<u>157 515 643,58</u>

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

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2019 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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

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

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

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

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

12. Otra información

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio.

13. Hechos Posteriores

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

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
XUNTA DE GALICIA 4,81 2020-03-26	EUR	3 521 299,99	(387 898,60)	3 533 217,29	11 917,30	ES0001352303
ESTADO ESPANOL 5,90 2026-07-30	EUR	114 147,50	(3 384,84)	143 420,85	29 273,35	ES00000123C7
CASTILLA-LEON 4,70 2022-06-20	EUR	1 448 203,00	72 107,89	1 642 095,96	193 892,96	ES0001351370
CCAA ISLAS BALEARES 4,80 2020-03-04	EUR	1 139 478,80	(94 454,15)	1 142 237,70	2 758,90	ES0001348103
ESTADO ESPANOL 1,95 2026-04-30	EUR	2 235 410,00	21 355,38	2 236 221,18	811,18	ES00000127Z9
CORES 1,75 2027-11-24	EUR	2 521 000,00	335,55	2 750 687,26	229 687,26	ES0224261059
ESTADO ESPANOL 1,40 2028-07-30	EUR	5 427 058,99	18 161,69	5 452 991,86	25 932,87	ES0000012B88
ESTADO ESPANOL 1,45 2029-04-30	EUR	2 628 744,00	20 486,50	2 625 480,58	(3 263,42)	ES0000012E51
TOTALES Deuda pública		19 035 342,28	(353 290,58)	19 526 352,68	491 010,40	
Renta fija privada cotizada						
BBVA 0,68 2021-08-09	EUR	902 944,00	(968,17)	890 230,24	(12 713,76)	ES0214974059
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	2 216 522,00	(6 343,16)	2 314 282,73	97 760,73	ES0224261042
BKT 0,88 2024-03-05	EUR	1 201 565,00	8 417,65	1 234 477,60	32 912,60	ES0313679K13
BANKIA SAU 0,88 2024-03-25	EUR	501 470,00	3 150,28	511 858,67	10 388,67	ES0313307201
BANKIA SAU 1,00 2024-06-25	EUR	502 695,00	2 319,61	506 762,36	4 067,36	ES0313307219
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	1 500 505,00	1 981,10	1 501 266,60	761,60	ES0343307015
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 825 701,00	8 557,31	6 958 878,20	133 177,20	
Emissiones avaladas						
FADE 5,90 2021-03-17	EUR	1 267 874,28	87 482,55	1 370 555,11	102 680,83	ES0378641023
FADE 0,63 2022-03-17	EUR	898 202,61	5 468,12	916 811,48	18 608,87	ES0378641288
TOTALES Emissiones avaladas		2 166 076,89	92 950,67	2 287 366,59	121 289,70	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS 4,00 2020-03-31	EUR	550 140,00	65 457,71	558 475,71	8 335,71	ES0312358015
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		550 140,00	65 457,71	558 475,71	8 335,71	
TOTAL Cartera Interior		28 577 260,17	(186 324,89)	29 331 073,18	753 813,01	

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO PORTUGUES 5,65 2024-02-15	EUR	1 259 735,00	35 409,69	1 252 309,76	(7 425,24)	PTOTEQOE0015
BUONI POLIENALI 3,75 2021-05-01	EUR	11 443 271,43	(948 850,09)	11 533 713,28	90 441,85	IT0004966401
DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2023-03-15	EUR	1 014 470,00	1 039,46	1 024 668,12	10 198,12	IT0005172322
DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2020-06-15	EUR	4 936 025,00	50 428,01	4 963 612,02	27 587,02	IT0005250946
DEUDA ESTADO ITALIA 0,90 2022-08-01	EUR	4 307 172,00	4 705,39	4 295 327,65	(11 844,35)	IT0005277444
DEUDA ESTADO USA 0,50 2028-01-15	USD	3 179 265,77	40 922,16	3 788 382,35	609 116,58	US9128283R96
ESTADO PORTUGUES 1,95 2029-06-15	EUR	3 185 063,12	20 018,02	3 317 033,61	131 970,49	PTOTEXOE0024
ESTADO PORTUGUES 2,88 2026-07-21	EUR	3 864 026,66	(7 408,10)	3 987 405,62	123 378,96	PTOTETOEO012
DEUDA ESTADO CHINA 0,50 2031-11-12	EUR	196 124,00	179,00	196 662,88	538,88	XS2078533218
TOTALES Deuda pública		33 385 152,98	(803 556,46)	34 359 115,29	973 962,31	
Renta fija privada cotizada						
AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	1 278 475,32	10 802,65	1 325 982,13	47 506,81	XS2003442436
NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	1 321 710,39	826,51	1 305 572,57	(16 137,82)	DK0009525404
ORANGE SA 0,07 2026-09-04	EUR	1 492 350,00	354,62	1 459 377,88	(32 972,12)	FR0013444676
IBERDROLA 1,00 2024-03-07	EUR	2 090 850,00	6 319,18	2 084 429,62	(6 420,38)	XS1527758145
CREDIT AGRICOLE 0,50 2024-06-24	EUR	1 906 374,50	4 300,68	1 919 184,51	12 810,01	XS2016807864
AEGON NV 0,63 2024-06-21	EUR	930 001,00	2 431,78	940 811,23	10 810,23	XS2008921947
BANKIA SAU 3,75 2029-02-15	EUR	3 328 266,91	102 479,68	3 479 853,03	151 586,12	XS1951220596
SUMITOMO BANK 0,47 2024-05-30	EUR	820 709,30	2 168,83	825 163,25	4 453,95	XS1998025008
BMW 0,02 2023-03-24	EUR	2 032 840,62	90,09	2 032 282,71	(557,91)	XS2055727916
BNP PARIBAS 1,38 2029-05-28	EUR	1 087 363,88	9 701,46	1 162 714,09	75 350,21	FR0013422011
IBERDROLA 1,88 2049-05-22	EUR	2 061 220,00	22 842,48	2 062 075,85	855,85	XS1721244371
CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	3 318 389,00	19 061,12	3 356 406,49	38 017,49	XS1996435688
BARCLAYS BANK 1,50 2023-09-03	EUR	2 020 680,00	6 971,64	2 091 712,46	71 032,46	XS1873982745
AGEAS 3,25 2049-07-02	EUR	403 374,00	6 370,38	444 799,40	41 425,40	BE0002644251
VOLKSWAGEN AG 1,38 2023-10-16	EUR	2 067 170,00	4 466,87	2 067 713,51	543,51	XS1893631330
BANQUE CRED. MUTUEL 1,88 2029-06-18	EUR	1 022 645,00	8 943,80	1 066 742,18	44 097,18	FR0013425162
ING GROEP 1,00 2030-11-13	EUR	896 804,50	1 238,78	897 525,05	720,55	XS2079079799
FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	1 892 281,90	1 133,49	1 895 937,43	3 655,53	XS2081491727

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	1 068 925,17	213,15	1 069 018,03	92,86	XS2087622069
TESCO PLC 0,88 2026-05-29	EUR	621 057,67	502,55	624 078,77	3 021,10	XS2086868010
FRESENIUS 0,25 2023-11-29	EUR	968 817,96	199,98	968 161,64	(656,32)	XS2084510069
NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	1 155 530,61	321,30	1 156 300,22	769,61	DK0009525917
ARCELOR 1,00 2023-05-19	EUR	2 114 291,48	2 503,99	2 132 160,31	17 868,83	XS2082323630
DH EUROPE FINANCE 0,20 2026-03-18	EUR	1 166 348,15	1 142,30	1 163 620,79	(2 727,36)	XS2050404636
BOSTON SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01	EUR	1 441 737,78	1 442,55	1 444 477,04	2 739,26	XS2070192591
EDP RENOVAVEIS, S.A. 0,38 2026-09-16	EUR	904 580,19	1 094,68	897 502,93	(7 077,26)	XS2053052895
ENEL SPA 2,65 2024-09-10	USD	1 812 503,40	14 654,61	1 790 413,09	(22 090,31)	USN30707AM05
KBC GROUP NV 0,50 2029-12-03	EUR	1 969 350,00	1 311,45	1 969 983,58	633,58	BE0002664457
ELECTRICIDAD PORTUGA 3,63 2024-07-15	USD	1 119 002,03	16 596,72	1 115 486,28	(3 515,75)	XS1638075488
AT&T 2,75 2023-05-19	EUR	1 090 595,00	12 091,13	1 089 539,74	(1 055,26)	XS1374344668
ALLERGAN PLC 1,25 2024-06-01	EUR	2 082 210,00	10 181,13	2 091 268,05	9 058,05	XS1622624242
CREDIT AGRICOLE 0,13 2022-01-17	EUR	2 703 061,63	(221,02)	2 719 998,52	16 936,89	FR0013396777
ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	882 132,03	171,14	884 598,54	2 466,51	XS2076154801
DS SMITH PLC 2,25 2022-09-16	EUR	1 052 995,00	2 546,00	1 055 885,39	2 890,39	XS1291448824
BANK OF AMERICA CORP 0,39 2023-05-04	EUR	2 010 536,89	572,29	2 028 047,94	17 511,05	XS1602557495
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	2 601 846,00	(39 701,07)	2 801 757,29	199 911,29	XS1592168451
IMPERIAL BRANDS PLC 0,50 2021-07-27	EUR	896 391,00	4 274,22	904 248,61	7 857,61	XS1558013014
ALLIANZ FINANCE II 3,10 2047-07-06	EUR	1 019 356,00	13 834,92	1 149 421,72	130 065,72	DE000A2DAH6
TOTAL, S.A. 3,88 2049-12-29	EUR	1 123 535,00	19 261,03	1 088 419,80	(35 115,20)	XS1413581205
BBVA 2,58 2029-02-22	EUR	1 108 487,00	23 578,29	1 175 076,26	66 589,26	XS1954087695
ABBAY NATIONAL PLC 0,88 2020-11-25	EUR	1 275 280,50	877,96	1 287 166,13	11 885,63	XS1325080890
INTESA SAN PAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	102 264,99	(214,99)	103 214,77	949,78	XS1197351577
RABOBANK NEDERLAND 3,75 2020-11-09	EUR	2 194 999,99	(150 837,70)	2 226 853,44	31 853,45	XS0557252417
PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	2 082 610,00	(40 659,97)	2 098 165,98	15 555,98	XS0997484430
RABOBANK NEDERLAND 2,50 2026-05-26	EUR	890 079,50	17 718,24	924 697,87	34 618,37	XS1069772082
ENBW ENERGIE BADEN 3,63 2076-04-02	EUR	280 631,00	7 834,93	296 744,27	16 113,27	XS1044811591
ELECTRICIDAD PORTUGA 4,13 2021-01-20	EUR	705 864,06	(28 025,17)	707 410,85	1 546,79	XS0995380580

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ORANGE SA 4,25 2049-02-28	EUR	613 207,98	20 853,03	591 212,45	(21 995,53)	XS1028600473
BANK OF AMERICA CORP 0,30 2024-04-25	EUR	255 086,40	120,07	256 703,08	1 616,68	XS1811433983
AT&T CORP 0,45 2023-09-05	EUR	1 082 753,98	(3 876,31)	1 090 175,09	7 421,11	XS1907118464
ABN AMRO BANK NV 0,00 2021-12-03	EUR	3 126 406,25	(505,43)	3 138 114,81	11 708,56	XS1917574755
TELEFONICA, S.A. 3,75 2049-03-15	EUR	2 114 560,00	59 784,89	2 114 236,26	(323,74)	XS1490960942
TAKEDA 0,14 2020-11-21	EUR	532 000,75	85,70	533 841,62	1 840,87	XS1843450138
CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	4 273 955,50	19 610,96	4 498 039,41	224 083,91	XS1897489578
AMADEUS GLOBAL 0,05 2022-03-18	EUR	1 203 421,00	(1 240,00)	1 204 695,40	1 274,40	XS1878190757
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	1 007 270,00	900,41	1 018 804,18	11 534,18	XS1678372472
NYKREDIT REALKREDIT 0,50 2022-01-19	EUR	1 162 565,31	4 465,31	1 165 730,76	3 165,45	DK0009520280
CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	3 101 220,00	(31 972,88)	3 121 258,70	20 038,70	XS1128148845
BSCH 1,13 2025-01-17	EUR	2 616 537,50	21 553,64	2 592 611,43	(23 926,07)	XS1751004232
FERROVIAL, S.A. 2,12 2049-05-14	EUR	498 460,14	7 279,77	497 476,94	(983,20)	XS1716927766
ING GROEP 3,00 2028-04-11	EUR	1 094 941,67	3 417,48	1 096 451,86	1 510,19	XS1590823859
JOHN DEERE 0,00 2022-10-03	EUR	2 318 460,79	(5 153,54)	2 315 210,32	(3 250,47)	XS1692846790
BSCH 0,50 2021-10-04	EUR	1 001 460,00	394,21	1 011 127,98	9 667,98	XS1690133811
INTESA SAN PAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	1 195 915,00	16 292,48	1 198 937,71	3 022,71	XS0971213201
ALANDSBANKEN AB 0,50 2021-09-13	EUR	1 996 440,00	4 531,49	1 998 586,65	2 146,65	FI4000348966
TOTALES Renta fija privada cotizada		99 719 058,62	236 863,78	100 912 971,36	1 193 912,74	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	1 595 775,00	-	1 725 525,00	129 750,00	LU0151325312
PART. NATIXIS ASSET	EUR	2 999 134,79	-	3 005 768,13	6 633,34	LU1118011698
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 594 909,79	-	4 731 293,13	136 383,34	
TOTAL Cartera Exterior		137 699 121,39	(566 692,68)	140 003 379,78	2 304 258,39	

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
TBILL2.375%0224 1 2020-03-31	USD	13 314 556,03	13 323 331,77	31/03/2020
USD/USD 125000 2020-03-31	USD	6 588 145,23	6 663 390,39	16/03/2020
TOTALES Futuros comprados		19 902 701,26	19 986 722,16	
Futuros vendidos				
DBR0.25%0828 1 2020-03-31	EUR	18 222 746,00	18 071 940,00	6/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		18 222 746,00	18 071 940,00	
TOTALES		38 125 447,26	38 058 662,16	



Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
XUNTA DE GALICIA 4,81 2020-03-26	EUR	3 521 299,99	(289 975,27)	3 582 926,09	61 626,10	ES0001352303
ESTADO ESPAÑOL 5,90 2026-07-30	EUR	114 147,50	(2 314,10)	140 137,92	25 990,42	ES00000123C7
CASTILLA-LEON 4,70 2022-06-20	EUR	1 448 203,00	65 918,38	1 697 167,85	248 964,85	ES0001351370
ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR	5 923 767,10	(127 080,03)	6 023 901,03	100 133,93	ES00000126A4
CCAA ISLAS BALEARES 4,80 2020-03-04	EUR	1 139 478,80	(63 471,92)	1 159 113,89	19 635,09	ES0001348103
ESTADO ESPAÑOL 0,40 2022-04-30	EUR	10 650 017,41	904,71	10 671 924,57	21 907,16	ES00000128O1
CORES 1,75 2027-11-24	EUR	2 521 000,00	2 342,94	2 559 391,99	38 391,99	ES0224261059
FADE 0,50 2023-03-17	EUR	2 591 984,29	11 703,94	2 613 773,21	21 808,92	ES0378641312
TOTALES Deuda pública		27 909 878,09	(401 971,35)	28 448 336,55	538 458,46	
Renta fija privada cotizada						
BBVA 0,76 2021-08-09	EUR	902 944,00	(192,84)	860 059,15	(42 884,85)	ES0214974059
BANKIA SAU 3,50 2019-01-17	EUR	4 620 634,62	31 321,26	4 624 423,12	3 788,50	ES0313307003
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	2 216 522,00	(3 956,29)	2 308 340,26	91 818,26	ES0224261042
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	4 088 734,00	91 940,67	3 912 803,71	(175 930,29)	ES0213307046
TOTALES Renta fija privada cotizada		11 828 834,62	119 112,80	11 705 626,24	(123 208,38)	
Emisiones avaladas						
FADE 5,90 2021-03-17	EUR	1 267 874,28	83 633,88	1 446 212,71	178 338,43	ES0378641023
FADE 0,63 2022-03-17	EUR	3 892 211,31	22 181,07	3 959 596,59	67 385,28	ES0378641288
TOTALES Emisiones avaladas		5 160 085,59	105 814,95	5 405 809,30	245 723,71	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS 4,00 2020-03-31	EUR	550 140,00	57 074,06	589 287,36	39 147,36	ES0312358015
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		550 140,00	57 074,06	589 287,36	39 147,36	
TOTAL Cartera Interior		45 448 938,30	(119 969,54)	46 149 059,45	700 121,15	

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA PORTUGUESA 4,95 2023-10-25	EUR	3 592 476,50	(60 742,83)	3 607 272,60	14 796,10	PTOTEA0E0021
BUONI POLIENALI 3,75 2021-05-01	EUR	11 443 271,43	(626 802,19)	11 365 656,89	(77 614,54)	IT0004966401
DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2020-06-15	EUR	14 808 075,00	57 389,38	14 933 668,31	125 593,31	IT0005250946
DEUDA ESTADO ITALIA 0,90 2022-08-01	EUR	4 002 200,00	14 455,36	3 937 574,21	(64 625,79)	IT0005277444
ESTADO FRANCIA 1,85 2027-07-25	EUR	6 887 237,14	(160 144,85)	6 987 273,88	100 036,74	FR0011008705
DEUDA ESTADO ITALIA 0,20 2020-10-15	EUR	2 922 030,00	10 772,02	2 976 348,73	54 318,73	IT0005285041
DEUDA ESTADO USA 0,50 2028-01-15	USD	5 166 306,88	59 809,32	5 509 037,12	342 730,24	US9128283R96
TOTALES Deuda pública		48 821 596,95	(705 263,79)	49 316 831,74	495 234,79	
Renta fija privada cotizada						
NYKREDIT REALKREDIT 0,50 2022-01-19	EUR	2 150 898,24	5 287,01	2 134 884,90	(16 013,34)	DK0009520280
AT&T CORP 0,53 2023-09-05	EUR	4 118 512,80	(5 747,29)	4 033 075,38	(85 437,42)	XS1907118464
JOHN DEERE 0,00 2022-10-03	EUR	2 318 460,79	(2 861,34)	2 297 311,26	(21 149,53)	XS1692846790
ING GROEP 3,00 2028-04-11	EUR	1 094 941,67	11 829,03	1 048 184,60	(46 757,07)	XS1590823859
FERROVIAL, S.A. 2,12 2049-05-14	EUR	498 460,14	7 069,58	429 938,59	(68 521,55)	XS1716927766
CAIXABANK 0,75 2023-04-18	EUR	1 952 470,00	16 153,46	1 954 306,81	1 836,81	XS1752476538
INTESA SAN PAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	2 147 564,74	6 209,75	2 078 908,01	(68 656,73)	XS1197351577
BANK OF AMERICA CORP 0,38 2024-04-25	EUR	255 086,40	174,72	247 740,82	(7 345,58)	XS1811433983
CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	3 101 220,00	1 893,08	3 087 682,81	(13 537,19)	XS1128148845
ALANDSBANKEN AB 0,50 2021-09-13	EUR	1 996 440,00	3 359,69	1 991 896,61	(4 543,39)	FI4000348966
AMADEUS GLOBAL 0,14 2022-03-18	EUR	1 203 421,00	(218,21)	1 189 514,44	(13 906,56)	XS1878190757
CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	2 285 585,50	8 067,86	2 287 436,27	1 850,77	XS1897489578
ING BANK 0,08 2020-11-26	EUR	3 810 901,00	(222,84)	3 810 007,43	(893,57)	XS1914936999
TAKEDA 0,23 2020-11-21	EUR	3 532 005,00	940,91	3 527 368,15	(4 636,85)	XS1843450138
ABN AMRO BANK NV 0,08 2021-12-03	EUR	3 126 406,25	174,29	3 127 889,25	1 483,00	XS1917574755
UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	1 277 037,60	13 695,63	1 203 049,22	(73 988,38)	XS1754213947
ABBEY NATIONAL PLC 0,88 2020-11-25	EUR	1 275 280,50	946,84	1 287 304,25	12 023,75	XS1325080890
ENEL SPA 5,00 2075-01-15	EUR	2 238 055,15	98 614,59	2 153 466,34	(84 588,81)	XS1014997073
ENBW ENERGIE BADEN 3,63 2076-04-02	EUR	280 631,00	7 819,88	294 289,53	13 658,53	XS1044811591

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BBVA 3,50 2024-04-11	EUR	4 996 729,30	71 301,84	4 879 730,49	(116 998,81)	XS1055241373
RABOBANK NEDERLAND 2,50 2026-05-26	EUR	890 079,50	16 930,22	928 888,78	38 809,28	XS1069772082
ACCIONA 4,63 2019-07-22	EUR	1 297 626,26	28 622,72	1 323 549,40	25 923,14	XS1086530604
BSCH 0,50 2021-10-04	EUR	1 001 460,00	761,96	1 001 038,52	(421,48)	XS1690133811
RABOBANK NEDERLAND 3,75 2020-11-09	EUR	2 194 999,99	(112 331,37)	2 248 856,30	53 856,31	XS0557252417
ELECTRICIDAD PORTUGA 4,13 2021-01-20	EUR	705 864,06	(3 035,48)	703 939,80	(1 924,26)	XS0995380580
ORANGE SA 4,25 2049-02-28	EUR	2 092 859,99	72 812,42	2 059 808,26	(33 051,73)	XS1028600473
TOTAL, S.A 3,88 2049-12-29	EUR	2 247 070,00	43 219,03	2 129 722,64	(117 347,36)	XS1413581205
ALLIANZ FINANCE II 3,10 2047-07-06	EUR	1 019 356,00	14 277,21	1 014 780,72	(4 575,28)	DE000A2DAH6
IMPERIAL BRANDS PLC 0,50 2021-07-27	EUR	896 391,00	3 473,22	893 678,90	(2 712,10)	XS1558013014
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	2 601 846,00	(7 334,17)	2 613 235,28	11 389,28	XS1592168451
BANK OF AMERICA CORP 0,46 2023-05-04	EUR	2 010 536,89	1 068,75	1 975 940,94	(34 595,95)	XS1602557495
PEMEX 3,13 2020-11-27	EUR	2 082 610,00	(1 204,39)	2 044 906,31	(37 703,69)	XS0997484430
TOTALES Renta fija privada cotizada		62 700 806,77	301 748,60	62 002 331,01	(698 475,76)	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. CPR ASSET MANAGEMENT	EUR	3 999 999,95	-	3 784 943,34	(215 056,61)	FR0010838722
PART. CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	1 595 775,00	-	1 667 250,00	71 475,00	LU0151325312
PART. LYXOR INTL ASSET	EUR	3 005 632,43	-	2 920 525,00	(85 107,43)	LU1390062245
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		8 601 407,38	-	8 372 718,34	(228 689,04)	
TOTAL Cartera Exterior		120 123 811,10	(403 515,19)	119 691 881,09	(431 930,01)	

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BILL 3%1025 1 2019-03-31	USD	2 700 651,25	2 768 725,98	20/03/2019
USD/USD 125000 2019-03-31	USD	6 502 666,24	6 536 590,17	18/03/2019
TOTALES Futuros comprados		9 203 317,49	9 305 316,15	
Futuros vendidos				
BILL 3.375 44 1 2019-03-31	USD	664 144,32	701 065,85	20/03/2019
UKT 4,25%1227 1 2019-03-31	GBP	4 073 507,23	4 112 909,96	27/03/2019
DBR 0.5% 0228 1 2019-03-31	EUR	487 020,00	490 620,00	7/03/2019
OAT 2,75%251027 1 2019-03-31	EUR	3 469 780,00	3 468 400,00	7/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		8 694 451,55	8 772 995,81	
TOTALES		17 897 769,04	18 078 311,96	



Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

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

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

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

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

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

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

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

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

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

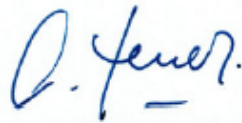


Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 28 de febrero de 2020 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., ha formulado las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2019 de Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente de dicho Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, el cual precede a este escrito y que está impreso en 34 páginas, de lo que doy fe.

FIRMANTES:



D. Alfonso Ferrari Herrero
Presidente

D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

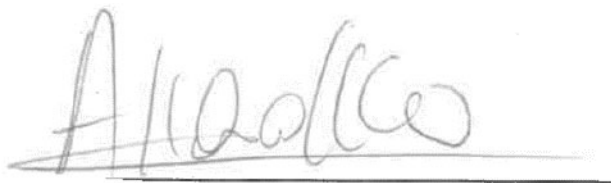
Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 28 de febrero de 2020 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., ha formulado las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2019 de Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente de dicho Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, el cual precede a este escrito y que está impreso en 34 páginas, de lo que doy fe.

FIRMANTES:

D. Alfonso Ferrari Herrero
Presidente



D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero