

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020.

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) de la Sociedad.

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 2020, 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 2020 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.

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 de la Sociedad.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="276 465 683 499">Análisis de la fusión por absorción</p> <p data-bbox="276 528 831 864">De acuerdo con la nota 1 de la memoria, con fecha 20 de mayo de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Bankinter España 2020 Garantizado, F.I. por Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I., adquiriendo en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos del Fondo absorbido. Por este motivo, Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I., queda plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones proceden del Fondo absorbido.</p> <p data-bbox="276 898 831 1016">Identificamos este aspecto como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el Patrimonio Neto del mismo.</p>	<p data-bbox="863 528 1458 707">Para analizar la correcta incorporación del Patrimonio Neto del Fondo absorbido en los estados financieros del Fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:</p> <ul data-bbox="863 741 1458 1570" style="list-style-type: none"><li data-bbox="863 741 1458 898">• Obtención de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria, así como obtención de las correspondientes autorizaciones de la C.N.M.V. para realizar dicha fusión<li data-bbox="863 931 1458 1016">• Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad Gestora.<li data-bbox="863 1050 1458 1207">• Comprobación de la correcta incorporación de los Estados Financieros del Fondo absorbido en los Estados Financieros del Fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión.<li data-bbox="863 1240 1458 1570">• Debido a que el Patrimonio Neto del Fondo absorbido se encuentra fundamentalmente materializado en una cuenta de tesorería en la Entidad Depositaria, hemos comprobado, a través del extracto bancario del Fondo absorbente, que el importe de tesorería aportado en la fusión por el Fondo absorbido corresponde, fundamentalmente, con la tesorería que se ha transferido a la cuenta corriente del Fondo absorbente, a fecha fusión. <p data-bbox="863 1603 1382 1722">Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han puesto de manifiesto aspectos dignos de mención por encima de nuestro umbral de materialidad.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 31 de marzo de 2021.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 10 de marzo de 2020 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. 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/os de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

31 de marzo de 2021





002500002

CLASE 8.ª

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	347 976 063,61	472 755 532,09
Deudores	3 677,62	3 347,89
Cartera de inversiones financieras	286 357 960,59	382 086 575,76
Cartera interior	46 134 760,63	92 109 379,49
Valores representativos de deuda	46 134 760,63	92 109 379,49
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	241 172 369,81	291 044 313,33
Valores representativos de deuda	222 389 777,68	271 254 364,13
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	18 782 592,13	19 789 949,20
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(949 169,85)	(1 067 117,06)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	61 614 425,40	90 665 608,44
TOTAL ACTIVO	347 976 063,61	472 755 532,09



CLASE 8.^a



002500003

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	347 798 050,46	472 524 284,77
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	347 798 050,46	472 524 284,77
Capital	-	-
Partícipes	226 755 901,76	371 708 913,83
Prima de emisión	-	-
Reservas	277 754,72	(17 802,68)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	121 806 619,91	99 030 929,02
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(1 042 225,93)	1 802 244,60
(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	178 013,15	231 247,32
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	178 013,15	231 247,32
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	347 976 063,61	472 755 532,09
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	272 247 232,20	360 522 242,61
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	13 527 664,78	12 238 029,90
Otros	258 719 567,42	348 284 212,71
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	272 247 232,20	360 522 242,61

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



002500004

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 096 879,87)	(2 906 741,99)
Comisión de gestión	(1 272 732,22)	(1 789 882,97)
Comisión de depositario	(774 200,74)	(1 062 940,95)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(49 946,91)	(53 918,07)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 096 879,87)	(2 906 741,99)
Ingresos financieros	814 384,92	899 465,08
Gastos financieros	(2 684,60)	(2 105,50)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	335 950,59	2 285 054,94
Por operaciones de la cartera interior	104 854,10	51 278,09
Por operaciones de la cartera exterior	334 868,60	2 425 072,56
Por operaciones con derivados	(103 772,11)	(191 295,71)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2 842,62)	12 369,11
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(90 154,35)	1 518 600,36
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	136 162,80	675 957,12
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(121 323,84)	900 025,05
Resultados por operaciones con derivados	(104 993,31)	(57 381,81)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 054 653,94	4 713 383,99
Resultado antes de impuestos	(1 042 225,93)	1 806 642,00
Impuesto sobre beneficios	-	(4 397,40)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1 042 225,93)	1 802 244,60

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (1 042 225,93)

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 (1 042 225,93)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	371 708 913,83	(17 802,68)	99 030 929,02	1 802 244,60	-	472 524 284,77
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	371 708 913,83	(17 802,68)	99 030 929,02	1 802 244,60	-	472 524 284,77
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 042 225,93)	-	(1 042 225,93)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 802 244,60	-	-	(1 802 244,60)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	261 815 359,28	-	-	-	-	261 815 359,28
Reembolsos	(391 072 677,60)	-	-	-	-	(391 072 677,60)
Remanente procedente de fusión	(17 497 938,35)	-	22 775 690,89	-	-	5 277 752,54
Otras variaciones del patrimonio	-	295 557,40	-	-	-	295 557,40
Saldo al 31 de diciembre de 2020	226 755 901,76	277 754,72	121 806 619,91	(1 042 225,93)	-	347 798 050,46



CLASE 8.ª



002500005

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 1 802 244,60

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 1 802 244,60

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Saldo al 31 de diciembre de 2018 Participes 503 743 790,97 Reservas (17 802,68) Resultados de ejercicios anteriores 99 030 929,02 Resultado del ejercicio (11 698 263,30) Otro patrimonio atribuido - Total 591 058 654,01

Ajustes por cambios de criterio -
Ajustes por errores -

Saldo ajustado 503 743 790,97 (17 802,68) 99 030 929,02 (11 698 263,30) - 591 058 654,01

Total ingresos y gastos reconocidos -
Aplicación del resultado del ejercicio (11 698 263,30) - 1 802 244,60 - 1 802 244,60
Operaciones con participes
Suscripciones 346 282 244,25 - 346 282 244,25
Reembolsos (468 689 460,11) - (468 689 460,11)
Remanente procedente de fusión 2 070 602,02 - 2 070 602,02
Otras variaciones del patrimonio - - - - -

Saldo al 31 de diciembre de 2019 371 708 913,83 (17 802,68) 99 030 929,02 1 802 244,60 - 472 524 284,77



CLASE 8.^a



002500006



CLASE 8.ª



002500007

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 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 septiembre de 1996 con el número 687, 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.



CLASE 8.^a



002500008

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

Con fecha 20 de mayo de 2020 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha aprobado la fusión por absorción de Bankinter España 2020 Garantizado, F.I. por Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

Según los estados financieros del día 29 de julio de 2020, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente. De este modo, cada partícipe de Bankinter España 2020 Garantizado, F.I. recibió por cada una de sus participaciones 1,045 participaciones de Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Bankinter España 2020 Garantizado, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación Bankinter España 2020 Garantizado, F.I.

Debido al citado proceso de fusión contable, el patrimonio de Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I. incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge, principalmente, los partícipes aportados por el Fondo absorbido, los resultados generados desde el 1 de enero hasta la fecha de la ecuación de canje y los resultados de ejercicios anteriores del mismo.

Con fecha 22 de octubre de 2019 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Bankinter 90 Índice Europeo, F.I. por Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

Según los estados financieros del día 20 de diciembre de 2019, fecha efectivo de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente. De este modo, cada partícipe de Bankinter 90 Índice Europeo 2019, F.I. recibió por cada una de sus participaciones 0,10 participaciones de Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Bankinter 90 Índice Europeo 2019, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación Bankinter 90 Índice Europeo 2019, F.I.



CLASE 8.^a



002500009

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

Debido al citado proceso de fusión contable, el patrimonio de Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I. incluyó un "Remanente procedente de fusión" que recogía, principalmente, los partícipes aportados por el Fondo absorbido, los resultados generados desde el 1 de enero hasta la fecha de la ecuación de canje y los resultados de ejercicios anteriores del mismo.

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.



002500010

CLASE 8.^a**Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase C</u>	<u>Clase R</u>
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,25	0,45
Comisión de Depositaria	0,20	0,20

Durante los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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.



CLASE 8.^a



002500011

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

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

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

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

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable.



CLASE 8.^a



002500012

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

(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 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

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



CLASE 8.^a



002500013

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los Patrimonio neto y en las Cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el periodo del 1 de enero al 29 de julio de 2020 corresponde exclusivamente al Fondo absorbente con anterioridad a la fusión mencionada en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" de esta memoria.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

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



002500014

CLASE 8.ª

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



002500015

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



002500016

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.^a



002500017

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.ª



002500018

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen en cartera operaciones de derivados.

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



002500019

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



002500020

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

4. Deudores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas deudoras	<u>3 677,62</u>	<u>3 347,89</u>
	<u>3 677,62</u>	<u>3 347,89</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	-	5 419,93
Otros	<u>178 013,15</u>	<u>225 827,39</u>
	<u>178 013,15</u>	<u>231 247,32</u>

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

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



002500021

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	46 134 760,63	92 109 379,49
Valores representativos de deuda	46 134 760,63	92 109 379,49
Cartera exterior	241 172 369,81	291 044 313,33
Valores representativos de deuda	222 389 777,68	271 254 364,13
Instituciones de Inversión Colectiva	18 782 592,13	19 789 949,20
Intereses de la cartera de inversión	(949 169,85)	(1 067 117,06)
	286 357 960,59	382 086 575,76

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	61 029 673,94	90 065 714,17
Cuentas en divisa	584 751,46	599 894,27
	61 614 425,40	90 665 608,44

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.^a



002500022

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>184 196 948,91</u>	<u>163 601 101,55</u>
Número de participaciones emitidas	<u>179 075,99</u>	<u>160 104,29</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1 028,60</u>	<u>1 021,84</u>
Número de partícipes	<u>8 190</u>	<u>3 174</u>

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>324 312 852,80</u>	<u>148 211 431,97</u>
Número de participaciones emitidas	<u>316 313,90</u>	<u>145 220,87</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1 025,29</u>	<u>1 020,59</u>
Número de partícipes	<u>11 118</u>	<u>3 100</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen participaciones significativas.



002500023

CLASE 8.^a**Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

9. Otras cuentas de orden

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

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	13 527 664,78	12 238 029,90
Otros	258 719 567,42	348 284 212,71
	272 247 232,20	360 522 242,61

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.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Las bases imponibles del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

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.



CLASE 8.^a



002500024

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

11. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Adicionalmente, en el Anexo II se recoge las adquisiciones temporales de activo contratadas con el mismo 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 2020 y 2019, ascienden a 3 y 2 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.

12. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-04-30	EUR	2 479 532,00	24 762,75	2 483 279,14	3 747,14	ES0000012729
TESORO PUBLICO -0,70 2021-01-15	EUR	24 449 705,18	(7 078,99)	24 449 921,07	215,89	ES0L02101159
TOTALES Deuda pública		26 929 237,18	17 683,76	26 933 200,21	3 963,03	
Renta fija privada cotizada						
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	2 019 610,00	(11 179,26)	2 085 533,78	65 923,78	ES0224261042
BANKIA SAU 1,00 2024-06-25	EUR	1 206 475,00	4 306,13	1 239 419,57	32 944,57	ES0313307219
BKT 0,88 2026-07-08	EUR	1 515 630,00	5 889,39	1 550 134,38	34 504,38	ES0213679HN2
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 741 715,00	(983,74)	4 875 087,73	133 372,73	
Emissiones avaladas						
FADE 0,63 2022-03-17	EUR	6 487 018,85	42 151,14	6 578 804,96	91 786,11	ES0378641288
FADE 0,50 2023-03-17	EUR	7 576 511,00	43 463,94	7 747 667,73	171 156,73	ES0378641312
TOTALES Emissiones avaladas		14 063 529,85	85 615,08	14 326 472,69	262 942,84	
TOTAL Cartera Interior		45 734 482,03	102 315,10	46 134 760,63	400 278,60	



CLASE 8.^a



002500025

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a



002500026

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO PORTUGUES 2,88 2025-10-15	EUR	2 328 680,00	753,29	2 332 006,85	3 326,85	PTOTEKOE0011
DEUDA ESTADO ITALIA 3,00 2029-08-01	EUR	14 805 015,50	137 529,36	14 791 526,87	(13 488,63)	IT0005365165
DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	4 066 152,00	27 361,27	4 069 123,85	2 971,85	IT0005367492
CEE -0,61 2025-11-04	EUR	1 181 205,11	(886,75)	1 183 404,04	2 198,93	EU000A284451
ESTADO U.K. 0,50 2022-07-22	GBP	3 392 353,95	5 394,74	3 385 893,59	(6 460,36)	GB00BD0PCK97
TOTALES Deuda pública		25 773 406,56	170 151,91	25 761 955,20	(11 451,36)	
Renta fija privada cotizada						
BMW 0,04 2023-04-14	EUR	2 548 091,86	864,85	2 559 675,89	11 584,03	XS2102355588
ROYAL BANK SCOT 2,00 2023-03-08	EUR	1 843 920,00	26 165,50	1 847 884,65	3 964,65	XS1575979148
BNP PARIBAS 1,00 2024-06-27	EUR	2 582 647,50	9 456,25	2 592 714,98	10 067,48	XS1637277572
INTL AIRLINES GROUP 0,50 2023-07-04	EUR	1 702 745,50	3 457,93	1 588 045,28	(114 700,22)	XS2020580945
BAT INTL FINANCE PLC 2,75 2025-03-25	EUR	2 770 700,00	45 324,00	2 771 279,08	579,08	XS0909359332
FCA CAPITAL IRELAND 0,25 2023-02-28	EUR	1 146 244,27	2 332,22	1 149 916,29	3 672,02	XS2109806369
NASDAQ INC 1,75 2023-05-19	EUR	1 153 680,00	(3 261,12)	1 159 620,30	5 940,30	XS1418630023
BMW 0,02 2023-03-24	EUR	2 258 711,80	469,65	2 268 253,95	9 542,15	XS2055727916
ALD SA 0,88 2022-07-18	EUR	4 076 630,00	(13 268,76)	4 088 194,79	11 564,79	XS1647404554
GLAXOSMITHKLINE 0,13 2023-05-12	EUR	586 585,86	772,20	592 647,95	6 062,09	XS2170609403
FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	2 651 199,08	839,87	2 703 874,67	52 675,59	XS2081491727
SOCIEETE GENERALE 0,50 2023-01-13	EUR	3 025 155,00	5 784,81	3 046 407,40	21 252,40	XS1718306050
NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	1 925 551,44	5 428,17	1 940 277,40	14 725,96	DK0009525917
ARCELOR 1,00 2023-05-19	EUR	1 998 560,00	12 870,84	2 020 102,72	21 542,72	XS2082323630
FCA CAPITAL IRELAND 0,00 2021-06-17	EUR	1 499 670,00	236,65	1 501 503,35	1 833,35	XS1753030490
TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	1 563 797,50	(11 584,07)	1 571 226,54	7 429,04	XS1896851224
FCC 0,26 2021-04-15	EUR	623 500,74	-	623 568,00	67,26	XS2276919995
TOYOTA 0,25 2026-07-16	EUR	2 078 216,00	1 485,64	2 110 329,26	32 113,26	XS2102948994
MONDELEZ INTERNAC 0,09 2026-09-22	EUR	2 178 414,90	532,27	2 199 059,93	20 645,03	XS2235986929
CNH INDUSTRIAL NV 0,05 2024-04-01	EUR	1 453 371,92	66,96	1 454 760,96	1 389,04	XS2264980363
ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	1 561 657,50	(5 387,30)	1 577 581,58	15 924,08	XS2125914593
ABBVIE INC 0,50 2021-06-01	EUR	5 014 950,00	(4 146,19)	5 032 935,23	17 985,23	XS2125913603
NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	1 268 844,00	8 718,75	1 270 762,10	1 918,10	XS2228683277
NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	2 574 950,00	10 977,70	2 610 774,35	35 824,35	XS2228676735
IBERDROLA 1,87 2049-04-28	EUR	1 801 512,00	5 950,90	1 857 311,75	55 799,75	XS22444941063
BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	1 806 354,00	1 295,88	1 822 898,59	16 544,59	FR00140005J1
BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	3 074 421,54	13 287,68	3 117 028,44	42 606,90	XS2126058168
FRESENIUS 0,38 2026-09-28	EUR	2 085 646,50	2 658,64	2 130 050,44	44 403,94	XS2237434472

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAP GEMINI SA 1,25 2022-04-15	EUR	1 008 330,00	5 965,35	1 020 328,76	11 998,76	FR0013507837
DAIMLER INTL FINANCE 0,16 2022-09-11	EUR	3 012 525,00	(1 574,64)	3 020 297,97	7 772,97	DE000A282CA0
ACCIONA FIN FILIALES 0,07 2021-02-04	EUR	7 997 001,79	-	8 000 264,87	3 263,08	XS2213431237
EXXON MOBILE CORP 0,14 2024-06-26	EUR	2 863 717,95	1 750,50	2 891 396,83	27 678,88	XS2196322155
INFINEON TECHNOLOGIE 0,75 2023-06-24	EUR	804 328,00	2 387,18	818 532,11	14 204,11	XS2194282948
BBVA 0,75 2025-06-04	EUR	1 551 862,50	4 495,45	1 560 829,65	8 967,15	XS2182404298
KERLING PLC 0,25 2023-05-13	EUR	299 778,00	525,70	303 086,01	3 308,01	FR0013512381
NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	1 993 350,00	1 512,27	2 004 969,51	11 619,51	DK0009525404
CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	1 033 425,00	5 868,76	1 042 107,75	8 682,75	FR0013508512
AMERICA MOVIL 4,75 2022-06-28	EUR	6 004 865,44	(575 744,23)	6 070 096,63	65 231,19	XS0519902851
BP CAISSE EPARGNE 1,13 2023-01-18	EUR	4 568 848,67	8 279,92	4 660 140,33	91 291,66	FR0013231743
VOLKSWAGEN AG 2,70 2042-12-14	EUR	1 355 271,00	163,88	1 331 741,41	(23 529,59)	XS1629658755
VOLKSWAGEN AG 2,38 2022-09-06	EUR	1 634 220,00	(75 517,12)	1 648 001,54	13 781,54	XS0823975585
BSCH 0,21 2023-03-28	EUR	3 553 811,04	(30 072,29)	3 560 530,75	6 719,71	XS1689234570
SYNGENTA NV 1,88 2021-11-02	EUR	1 522 605,00	(11 081,44)	1 531 640,17	9 035,17	XS1050454682
MORGAN STANLEY 1,00 2022-12-02	EUR	4 595 756,79	(55 824,49)	4 662 539,83	66 783,04	XS1529838085
BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	1 999 300,00	1 899,06	2 022 760,26	23 460,26	XS2058729653
JOHN DEERE 0,00 2022-10-03	EUR	200 992,29	(643,01)	201 491,01	498,72	XS1692846790
ENEL SPA 2,50 2078-11-24	EUR	1 568 572,50	3 476,91	1 567 584,46	(988,04)	XS1713463716
GOLDMAN SACHS GROUP 2,50 2021-10-18	EUR	2 165 030,00	(121 638,81)	2 178 395,80	13 365,80	XS1032978345
RCI BANQUE 0,12 2022-03-14	EUR	1 657 771,50	(3 310,74)	1 657 194,11	(577,39)	FR0013260486
INTESA SAN PAOLO SPA 0,44 2022-04-19	EUR	8 059 960,00	(36 555,60)	8 107 782,04	47 822,04	XS1599167589
UBS AG 0,16 2022-09-20	EUR	4 044 000,00	(28 872,22)	4 046 226,55	2 226,55	CH0359915425
SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24	EUR	8 955 090,00	108 993,75	9 078 442,32	123 352,32	XS1550951641
ABN AMRO BANK NV 6,38 2021-04-27	EUR	5 583 525,00	(267 209,49)	5 584 559,83	1 034,83	XS0619548216
TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	1 663 837,50	(51 243,63)	1 680 549,98	16 712,48	XS1169832810
BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14	EUR	5 276 625,00	(155 666,32)	5 341 557,42	64 932,42	XS1290850707
ABN AMRO BANK NV -0,02 2021-12-03	EUR	3 126 406,25	(974,24)	3 140 614,87	14 208,62	XS1917574755
VOLKSWAGEN AG 1,50 2024-10-01	EUR	2 095 820,00	(11 486,29)	2 116 915,74	21 095,74	XS1972548231
RCI BANQUE 0,27 2023-01-12	EUR	1 686 697,50	4 166,10	1 687 784,40	1 086,90	FR0013309606
VOLKSWAGEN FIN NV 0,38 2022-07-05	EUR	1 711 135,00	(1 102,29)	1 715 899,16	4 764,16	XS2023306140
VIVENDI UNIVERSAL SA 0,03 2022-06-13	EUR	1 398 887,00	577,70	1 405 001,30	6 114,30	FR0013424850
AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	3 062 312,58	27 165,00	3 163 013,55	100 700,97	XS2003442436
CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	2 202 926,00	18 414,96	2 243 824,90	40 898,90	XS1996435688
UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30	EUR	2 294 296,00	1 560,44	2 305 880,06	11 584,06	IT0005199267



002500027

CLASE 8.^a

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a



002500028

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
VALEO 0,38 2022-09-12	EUR	792 944,00	5 231,36	800 060,75	7 116,75	FR0013281888
AT&T CORP 0,33 2023-09-05	EUR	5 711 135,38	(36 589,89)	5 763 187,01	52 051,63	XS1907118464
BANK OF AMERICA CORP 0,19 2024-04-25	EUR	4 201 425,53	884,58	4 230 223,77	28 798,24	XS1811433983
CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	1 876 419,00	1 480,83	1 892 308,66	15 889,66	XS1897489578
CNH INDUSTRIAL NV 2,88 2021-09-27	EUR	4 049 261,00	(158 943,33)	4 074 417,26	25 156,26	XS1114452060
NATWEST BANK 0,36 2021-09-27	EUR	2 004 360,00	(3 176,98)	2 014 136,76	9 776,76	XS1884702207
AMADEUS GLOBAL -0,08 2022-03-18	EUR	2 908 274,50	(5 424,52)	2 896 492,52	(11 781,98)	XS1878190757
ALANDSBANKEN AB 0,50 2021-09-13	EUR	5 989 320,00	17 221,72	6 016 727,18	27 407,18	F14000348966
BBVA 0,07 2023-03-09	EUR	1 501 867,50	(79,24)	1 507 024,74	5 157,24	XS1788584321
ORANGE SA 5,25 2049-02-07	EUR	1 819 720,00	75 201,10	1 825 197,59	5 477,59	XS1028599287
ING BANK -0,14 2022-04-08	EUR	3 012 885,00	(7 458,49)	3 027 378,49	14 493,49	XS1976946027
TOTALES Renta fija privada cotizada		195 276 221,12	(1 221 636,86)	196 627 822,48	1 351 601,36	
Acciones y participaciones Directiva						
DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	9 332 261,15	-	9 343 731,00	11 469,85	LU1534073041
PICTET ASSET MANAG	EUR	9 359 826,06	-	9 438 861,13	79 035,07	LU1634531427
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		18 692 087,21	-	18 782 592,13	90 504,92	
TOTAL Cartera Exterior		239 741 714,89	(1 051 484,95)	241 172 369,81	1 430 654,92	

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a



002500029

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPAÑOL 4,65 2025-07-30	EUR	17 239 367,99	(69 508,94)	17 173 745,63	(65 622,36)	ES00000122E5
JUNTA DE EXTREMADURA 4,10 2020-04-30	EUR	1 997 730,00	56 787,38	2 026 323,33	28 593,33	ES0000099137
COM AUTONOMA MADRID 0,00 2020-04-30	EUR	3 991 130,00	7 986,91	3 995 640,19	4 510,19	ES00000101800
TOTALES Deuda pública		23 228 227,99	(4 734,65)	23 195 709,15	(32 518,84)	
Renta fija privada cotizada						
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	2 019 610,00	(8 383,69)	2 106 510,58	86 900,58	ES0224261042
BANKIA SAU 1,00 2024-06-25	EUR	1 206 475,00	5 566,37	1 216 230,35	9 755,35	ES0313307219
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 226 085,00	(2 817,32)	3 322 740,93	96 655,93	
Emissiones avaladas						
FADE 0,63 2022-03-17	EUR	6 487 018,85	39 491,81	6 621 416,40	134 397,55	ES0378641288
FADE 0,50 2023-03-17	EUR	7 576 511,00	38 766,21	7 746 583,25	170 072,25	ES0378641312
TOTALES Emissiones avaladas		14 063 529,85	78 258,02	14 367 999,65	304 469,80	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,49 2020-01-02	EUR	13 478 936,10	(183,47)	13 479 014,98	78,88	ES000000123C7
BKT -0,49 2020-01-02	EUR	37 743 693,90	(513,74)	37 743 914,78	220,88	ES00000012C46
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		51 222 630,00	(697,21)	51 222 929,76	299,76	
TOTAL Cartera Interior		91 740 472,84	70 008,84	92 109 379,49	368 906,65	

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8ª



002500030

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 2,15 2021-12-15	EUR	2 094 090,00	(5 626,91)	2 092 856,69	(1 233,31)	IT0005028003
DEUDA PORTUGUESA 2,20 2022-10-17	EUR	5 406 800,00	(74 336,85)	5 454 427,83	47 627,83	PT0TESOE0013
DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2023-03-15	EUR	3 196 441,00	1 265,78	3 178 427,73	(18 013,27)	IT0005172322
DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2021-11-01	EUR	4 710 162,00	(725,68)	4 709 869,26	(292,74)	IT0005216491
RENTA FIJA DEUDA ESTADO ITALIA 2020-06-12	EUR	16 896 113,00	-	16 919 688,50	23 575,50	IT0005374266
DEUDA ESTADO ITALIA -0,08 2020-08-14	EUR	23 618 172,00	(6 952,80)	23 639 756,80	21 584,80	IT0005381824
DEUDA ESTADO ITALIA 0,65 2023-10-15	EUR	2 528 563,70	(769,37)	2 506 936,31	(21 627,39)	IT0005215246
TOTALES Deuda pública		58 450 341,70	(87 145,83)	58 501 963,12	51 621,42	
Renta fija privada cotizada						
VIVENDI UNIVERSAL SA 0,00 2022-06-13	EUR	1 398 887,00	206,04	1 399 863,96	976,96	FR0013424850
FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	2 651 199,08	1 588,05	2 656 318,73	5 119,65	XS2081491727
CREDIT AGRICOLE 0,33 2021-06-24	EUR	3 537 590,00	(16 450,56)	3 544 921,50	7 331,50	FR0012004521
TAKEDA 0,14 2020-11-21	EUR	2 000 002,83	321,85	2 006 923,71	6 920,88	XS1843450138
ABN AMRO BANK NV 0,00 2021-12-03	EUR	3 126 406,25	(505,43)	3 138 114,81	11 708,56	XS1917574755
AT&T CORP 0,45 2023-09-05	EUR	5 711 135,38	(25 165,45)	5 755 137,68	44 002,30	XS1907118464
BAT INTL FINANCE PLC 4,88 2021-02-24	EUR	1 090 400,00	2 875,29	1 097 373,82	6 973,82	XS0468425615
BAT INTL FINANCE PLC 3,63 2021-11-09	EUR	2 681 650,00	(2 748,56)	2 691 186,74	9 536,74	XS0704178556
MYLAN LABORATORIES 1,25 2020-11-23	EUR	807 740,00	(2 642,81)	811 701,06	3 961,06	XS1492457236
ING BANK 0,00 2022-04-08	EUR	3 012 885,00	(3 153,96)	3 019 878,96	6 993,96	XS1976946027
ING BANK 0,00 2022-04-08	EUR	2 992 380,00	1 861,87	3 004 168,13	11 788,13	XS1976945722
IMPERIAL BRANDS PLC 2,25 2021-02-26	EUR	2 793 717,00	17 815,00	2 789 837,51	(3 879,49)	XS1040508167
MONTE DEI PASCHI 0,75 2020-01-25	EUR	3 612 042,00	911,29	3 613 082,35	1 040,35	IT0005240509
CNH INDUSTRIAL NV 2,88 2021-09-27	EUR	4 049 261,00	(75 836,51)	4 097 309,75	48 048,75	XS1114452060
AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	2 130 461,58	18 001,60	2 209 627,34	79 165,76	XS2003442436
NATWEST BANK 0,50 2021-09-27	EUR	2 004 360,00	(1 709,44)	2 018 249,55	13 889,55	XS1884702207
NATWEST BANK 0,32 2021-06-18	EUR	1 953 590,88	(181,82)	1 960 062,04	6 471,16	XS2013531228
ACCIONA FIN FILIALES 0,27 2020-01-31	EUR	7 989 215,16	-	7 998 847,04	9 631,88	XS2036821317
BMW 0,02 2023-03-24	EUR	2 258 711,80	99,99	2 258 092,01	(619,79)	XS2055727916
SCHAEFFLER AG 1,13 2022-03-26	EUR	2 046 570,00	12 345,85	2 047 327,26	757,26	DE000A2YB699
ALLERGAN PLC 1,25 2024-06-01	EUR	1 561 657,50	7 635,90	1 568 450,99	6 793,49	XS1622624242
ACCIONA FIN FILIALES 0,22 2020-03-24	EUR	7 491 947,00	-	7 496 473,96	4 526,96	XS2061829540
CIE AUTOMOTIVE 0,07 2020-01-10	EUR	2 499 553,96	-	2 500 004,02	450,06	XS2065558400
ENEL SPA 0,19 2024-06-17	EUR	2 174 846,38	850,37	2 170 507,55	(4 338,83)	XS2066706818
FCA CAPITAL IRELAND 0,00 2021-06-17	EUR	1 499 670,00	35,20	1 500 422,30	752,30	XS1753030490
ARCELOR 1,00 2023-05-19	EUR	1 998 560,00	2 392,47	2 016 202,61	17 642,61	XS2082323630
NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	1 925 561,44	535,50	1 926 833,81	1 282,37	DK0009525917
SOEETE GENERALE 0,50 2023-01-13	EUR	3 025 155,00	13 780,65	3 028 844,01	3 689,01	XS1718306050
CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	2 202 926,00	13 515,05	2 236 796,69	33 870,69	XS1996435688

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a



002500031

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
MORGAN STANLEY 1,00 2022-12-02	EUR	4 595 756,79	(37 154,09)	4 663 389,66	67 632,87	XS1529838085
ABN AMRO BANK NV 6,38 2021-04-27	EUR	5 583 525,00	43 719,45	5 588 739,16	5 214,16	XS0619548216
BHP BILLITON 4,75 2076-04-22	EUR	1 082 490,00	32 646,55	1 062 653,15	(19 836,85)	XS1309436753
COMPAG SAINT GOBAIN 0,00 2020-03-27	EUR	2 500 612,50	(571,68)	2 502 009,18	1 396,68	XS1493428426
SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24	EUR	8 955 090,00	99 738,15	9 142 583,77	187 493,77	XS1550951641
BANK OF AMERICA CORP 0,40 2022-02-07	EUR	3 615 570,00	(6 801,51)	3 628 853,31	13 283,31	XS1560862580
UBS AG 0,30 2022-09-20	EUR	4 044 000,00	(20 006,63)	4 044 249,63	249,63	CH0359915425
SOCIETE GENERALE 0,44 2022-04-01	EUR	3 016 440,00	(3 171,63)	3 037 468,13	21 028,13	XS1586146851
INTESA SAN PAOLO SPA 0,54 2022-04-19	EUR	8 059 960,00	(22 786,45)	8 101 666,45	41 706,45	XS1599167589
GOLDMAN SACHS GROUP 2,50 2021-10-18	EUR	10 283 892,50	(380 526,88)	10 381 316,01	97 423,51	XS1032978345
AMERICA MOVIL 4,75 2022-06-28	EUR	6 004 865,44	(370 548,23)	6 098 194,95	93 329,51	XS0519902851
ALLERGAN PLC 0,50 2021-06-01	EUR	5 014 950,00	(6 123,67)	5 061 747,85	46 797,85	XS1622630132
JOHN DEERE 0,00 2022-10-03	EUR	200 992,29	(445,37)	200 710,37	(281,92)	XS1692846790
VOLKSWAGEN AG 0,25 2020-10-16	EUR	3 507 437,50	(1 715,06)	3 515 344,50	7 907,00	XS1893632221
BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14	EUR	7 387 275,00	(138 941,35)	7 478 441,92	91 166,92	XS1290850707
TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	1 663 837,50	(19 539,74)	1 681 225,25	17 387,75	XS1169832810
SYNGENTA NV 1,88 2021-11-02	EUR	1 522 605,00	(2 946,81)	1 548 745,62	26 140,62	XS1050454682
BSCH 0,35 2023-03-28	EUR	3 553 811,04	(19 481,18)	3 549 928,85	(3 882,19)	XS1689234570
VOLKSWAGEN AG 2,38 2022-09-06	EUR	1 634 220,00	(47 554,99)	1 646 513,47	12 293,47	XS0823975585
BP CAISSE EPARGNE 1,13 2023-01-18	EUR	4 568 848,67	22 115,32	4 659 865,60	91 016,93	FR0013231743
THALES, S.A. -0,24 2020-04-19	EUR	2 914 064,94	(11 972,00)	2 913 813,50	(251,44)	FR0013330107
VALEO 0,38 2022-09-12	EUR	1 486 770,00	6 784,54	1 505 316,03	18 546,03	FR0013281888
BANK OF AMERICA CORP 0,30 2024-04-25	EUR	4 201 425,53	1 966,46	4 228 061,91	26 636,38	XS1811433983
MORGAN STANLEY 0,00 2021-05-21	EUR	4 319 081,38	(464,86)	4 323 200,80	4 119,42	XS1824289901
BSCH 0,00 2020-08-14	EUR	10 494 015,00	4 161,54	10 498 438,38	4 423,38	XS18665333212
ALANDSBANKEN AB 0,50 2021-09-13	EUR	5 989 320,00	13 594,43	5 995 760,00	6 440,00	FI4000348966
ENI, S.P.A. 4,25 2020-02-03	EUR	6 034 328,50	(92 515,47)	6 034 230,22	(98,28)	XS0741137029
AMADEUS GLOBAL 0,05 2022-03-18	EUR	2 908 274,50	(2 996,93)	2 911 347,48	3 072,98	XS1878190757
MASTERCARD INC 1,10 2022-12-01	EUR	4 135 620,00	(54 819,41)	4 186 025,97	50 405,97	XS1327027998
TOTALES Renta fija privada cotizada		211 507 151,32	(1 049 980,07)	212 752 401,01	1 245 249,69	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. LYXOR INTL ASSET	EUR	6 611 396,44	-	6 355 607,74	(255 788,70)	LU1390062245
PART. DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	13 337 152,80	-	13 434 341,46	97 188,66	LU1534073041
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		19 948 549,24	-	19 789 949,20	(158 600,04)	
TOTAL Cartera Exterior		289 906 042,26	(1 137 125,90)	291 044 313,33	1 138 271,07	



CLASE 8.^a



002500032

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La evolución económica del año 2020 se vio condicionada de forma drástica por la propagación mundial del coronavirus. El año arrancó favorablemente gracias a la firma de la primera fase del acuerdo comercial entre EEUU y China, y a la ratificación por el Parlamento británico del acuerdo de salida de ese país de la UE, dos riesgos que estuvieron frenando las perspectivas globales durante 2019.

La pandemia provocó una contracción económica sin precedentes que se tradujo en fuertes caídas del PIB durante el segundo trimestre del año. Después, el levantamiento de la mayoría de las medidas de contención condujo a un repunte de la actividad en los meses de verano, cuya intensidad fue más fuerte de lo previsto en muchas geografías. Sin embargo, en el tramo final del año se produjo un freno de la recuperación como consecuencia de los rebrotes del virus que condujeron a la reintroducción de restricciones a la movilidad, con el consiguiente impacto negativo en la actividad económica.

La decidida actuación de las políticas económicas, tanto en el ámbito monetario como fiscal, contribuyeron de forma crucial a limitar los daños de la pandemia, pero no lograron evitarlos por completo.

Entre los países avanzados, la Reserva Federal redujo, de modo inesperado, su tipo de interés de referencia en 50 p.b. el 3 de marzo y, nuevamente, en 100 p.b. el 15 de marzo, hasta situarlo en el rango 0/0,25 %. Además, anunció un descenso del tipo de interés de descuento, ofertas de liquidez, el restablecimiento de swaps con otros bancos centrales y una ampliación sin límites de sus compras de activos.

También fue destacable la modificación de la estrategia de la Reserva Federal que permitirá desviaciones transitorias de la tasa de inflación por encima del objetivo promedio del 2%.

Respecto al BCE, adoptó sucesivamente dos baterías importantes de medidas expansivas, el 12 y el 18 de marzo. El paquete aprobado en la reunión regular del Consejo del 12 de marzo se articulaba en torno a tres medidas: nuevas operaciones de financiación a largo plazo (LTRO), una mejora de las condiciones para las operaciones de financiación a largo plazo con objetivo específico TLTRO-III y un incremento de 120.000M Eur en el QE. Después anunció un programa de compra, el "Pandemic Emergency Purchase Program", (PEPP, por sus siglas en inglés) de activos públicos y privados por un importe muy elevado (750.000 millones de euros), muy flexible en su implementación. Dicho programa se amplió en importe y plazo en la reunión de diciembre (500.000 millones de euros adicionales), junto con otro paquete de medidas de política monetaria.



CLASE 8.^a



002500033

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

En el ámbito fiscal también se dieron pasos para amortiguar el impacto de la crisis sobre las rentas de las familias y empresas aplicando una cierta relajación de los criterios aplicables para la percepción de prestaciones por desempleo y mediante la exoneración a las empresas del pago de cotizaciones sociales, condicionada al mantenimiento de los puestos de trabajo. También se llevó a cabo la aprobación de medidas que impedían que la falta de liquidez de las empresas pudiera comprometer su viabilidad. Para ello, se desplegaron grandes volúmenes de garantías y avales públicos.

Además, el Consejo Europeo aprobó en julio la puesta en marcha del plan de recuperación para Europa, bautizado como Next Generation EU, que movilizará fondos por un total de 750.000 millones de euros.

El impacto de la crisis sanitaria fue heterogéneo entre sectores y áreas geográficas. Contrastó el sostenimiento de las manufacturas frente a la debilidad de los servicios. España se encuentra entre las economías más afectadas seguida del conjunto de la Zona Euro y después, de Estados Unidos. Por el contrario, el PIB de China consiguió cerrar 2020 por encima del nivel de 2019.

Las novedades acerca de los avances en la obtención de vacunas tuvieron efectos muy pronunciados sobre la evolución de los mercados financieros. Durante el mes de noviembre, las informaciones sobre las vacunas de varias compañías farmacéuticas condujeron a un aumento muy marcado del apetito por el riesgo de los inversores.

Además, el desenlace de las elecciones presidenciales en Estados Unidos también contribuyó al buen tono del mercado, así como la aprobación de nuevos estímulos fiscales en dicho país. Por otro lado, las autoridades europeas y británicas consiguieron cerrar un acuerdo comercial para el Brexit, a siete días de que finalizara el periodo de transición.

Así, en la recta final del año se produjo un fuerte movimiento al alza de las cotizaciones bursátiles, sobre todo en Europa y en algunos mercados emergentes, una disminución de las primas de riesgo y de los diferenciales de la deuda corporativa y una recuperación de los precios de las materias primas, con excepciones como el oro.

En concreto, la renta variable global cerró 2020 con un avance de +14,1% (índice MSCI World en dólares). Los índices bursátiles de Estados Unidos alcanzaron máximos históricos (S&P500 +16,3%) mientras que el agregado europeo Eurostoxx-50 finalizó el año con una caída de -5,1%. Dentro de Europa, el DAX alemán logró registrar nuevos máximos históricos (+3,6% en 2020) mientras que el selectivo español Ibex-35 cerró con un descenso de -15,5%. Por su parte, los índices de los mercados bursátiles de las economías emergentes también experimentaron aumentos generalizados (MSCI EM en dólares +15,8%).



CLASE 8.ª



002500034

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

En el mes de noviembre se produjo una marcada rotación entre sectores que propició una notable recuperación de aquellos que se habían quedado atrás. A pesar de esa escalada, sectores como Petroleras (-25,8%), Bancos (-24,5%), Telecom (-16,1%) y Ocio (-15,5%) fueron los que peor se comportaron en el año, dentro del índice europeo Stoxx600, mientras que los sectores que mejor se comportaron en el conjunto del ejercicio fueron Tecnología (+13,9%), Retail (+9,4%) y Químicas (+8,2%).

La mejora del contexto llevó a un incremento de la rentabilidad del bono americano a diez años en el segundo semestre del año si bien finalizó el ejercicio 2020 con una caída de 100 puntos básicos fruto de las acciones de política monetaria de la Reserva Federal. En Europa, tanto el bono alemán como los bonos periféricos experimentaron caídas de rentabilidad. Así, la rentabilidad a diez años del bono alemán cerró 2020 con una caída de -38 puntos básicos hasta -0,57%.

Los diferenciales de la deuda soberana periférica se ampliaron fuertemente en el arranque de la pandemia para corregir después. Así, la prima de riesgo española, que cerró 2019 en 65 puntos básicos, llegó a tensionarse hasta 154 puntos básicos en los peores momentos de mercado, para ir recuperando después y cerrar el año 2020 en 62 puntos básicos, muy cerca del punto de partida.

Los diferenciales de rentabilidad de la deuda corporativa aumentaron fuertemente como consecuencia de la pandemia para caer sustancialmente después, en consonancia con el clima de mayor apetito por el riesgo.

En los mercados cambiarios, lo más relevante fue la apreciación del euro, que finalizó el ejercicio 2020 con una revalorización de +8,9% frente al dólar. Varios motivos ayudarían a explicar el movimiento. En primer lugar, porque la relajación monetaria en Estados Unidos habría sido mayor, en términos relativos, que la de la Eurozona, en consonancia con el mayor margen existente para ello. En segundo lugar, porque el tipo de cambio del euro se habría visto impulsado por el acuerdo en torno al programa de recuperación europeo. El nuevo fondo se financiará mediante la emisión de deuda en los mercados de capitales por parte de la Comisión Europea, algo que podría considerarse la antesala de los "eurobonos" y que da idea de un mayor grado de cohesión entre los países europeos.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue el fuerte movimiento registrado en el precio del petróleo. El Brent llegó a desplomarse un -72% para recuperar después de forma rotunda, si bien el saldo anual refleja una caída de -21,5%. Por su parte, el precio de la onza de oro cerró el año con un alza de +25,1%.



CLASE 8.^a



002500035

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

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

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 26 de febrero de 2021 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. ha formulado las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2020 de Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente del Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, que preceden a este escrito, de lo que doy fe.

FIRMANTES:



D. Jorge Medina Aznar
Presidente



Dña. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2020 de Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I., formulados por el Consejo de Administración, han sido extendidos en papel timbrado del Estado e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla, de lo que doy fe:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002499968 al 002499997 Del 002499998 al 002500001
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002500002 al 002500031 Del 002500032 al 002500035



D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero