

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

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

1

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Comisiones recibidas

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva es la gestión, administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva (I.I.C.s), su comercialización, asesoramiento de inversiones y la gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., inscrita en el Registro de Entidades Gestoras de I.I.C.s de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, al 31 de diciembre de 2021 se encarga, fundamentalmente, de realizar las siguientes funciones:

- Gestión, administración y representación de I.I.C.s.
- Gestión de planes de ahorro de pensiones.
- Delegación de la gestión discrecional de carteras por parte de Bankinter, S.A.
- Delegación de la gestión de carteras y asesoramiento por parte de Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros.
- Delegación de la actividad de asesoramiento por parte de Bankinter, S.A., Lemanik Asset Management Luxembourg, S.A. y Lemanik, S.A.

Por la prestación de estos servicios, la Sociedad cobra determinadas comisiones, que se encuentran detalladas en la nota 11 de las cuentas anuales adjuntas.

Identificamos este área como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría de la Sociedad, debido a la representatividad de dichas comisiones sobre el resultado de la Sociedad.

Entre los procedimientos de auditoría realizados sobre las comisiones percibidas de la Sociedad, destacan los siguientes:

1. Comisiones de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva (I.I.C.s):
 - Lectura de los contratos de gestión, administración y representación que la Sociedad tiene firmado con las I.I.C.s.
 - Recálculo de las comisiones de gestión, tanto fijas como variables, de las I.I.C.s gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio 2021. Este recálculo se reejecuta en base a las condiciones de los contratos de gestión anteriormente mencionados.
 - Comprobación de la coincidencia de las comisiones de gestión devengadas y pendientes de cobro que aparecen en el balance de situación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, con las comisiones de gestión devengadas y pendientes de pago que aparecen en los balances de situación de las I.I.C.s a dicha fecha.
 - Obtención de los estados reservados a 31 de diciembre de 2021 de las I.I.C.s gestionadas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2021. De dichos estados reservados, obtención del importe del "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas" y comprobación de su coincidencia con el importe utilizado en el cálculo de las correspondientes comisiones de gestión.
 - Cotejo del importe registrado en el epígrafe correspondiente a "Otras cuentas de orden" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 con la suma del epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas" de los estados reservados de las I.I.C.s gestionadas por la Sociedad.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<p>2. Comisión de gestión de planes de ahorro pensiones</p> <ul style="list-style-type: none">• Obtención de la respuesta a la circularización del auditor de los vehículos gestionados, el cual nos ha confirmado que cumple los requisitos de independencia, y realización de un cruce entre las comisiones de gestión devengadas por la Sociedad y las devengadas por los vehículos gestionados.• Selección de facturas para comprobar el cobro de los importes detallados en las mismas. Obtención del extracto bancario correspondiente al citado cobro y el correcto registro contable al 31 de diciembre de 2021.
	<p>3. Comisiones de delegación de gestión discrecional de carteras por parte de Bankinter, S.A.:</p> <ul style="list-style-type: none">• Lectura del contrato que la Sociedad tiene firmado mediante el cual Bankinter, S.A. delega en la Sociedad la gestión discrecional de las carteras para determinados clientes con los que Bankinter, S.A. tiene suscrito el correspondiente contrato de gestión.• Recálculo de las comisiones de delegación de gestión discrecional de carteras al 31 de diciembre de 2021 en base a las condiciones del contrato de delegación de gestión de carteras firmado con Bankinter, S.A.• Selección de facturas para comprobar el cobro de los importes detallados en las mismas. Obtención del extracto bancario correspondiente al citado cobro y el correcto registro contable al 31 de diciembre de 2021.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

4. Comisiones de delegación de gestión de carteras y asesoramiento por parte de Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros:
 - Letura del contrato que la Sociedad tiene firmado mediante el cual Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguro delega en la Sociedad la gestión de los fondos de pensiones y el asesoramiento de los mismos.
 - Recálculo de las comisiones de delegación de gestión de los fondos de pensiones al 31 de diciembre de 2021 en base a las condiciones del contrato de delegación de gestión de carteras firmado con Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros.
 - Selección de facturas para comprobar el cobro de los importes detallados en las mismas. Obtención del extracto bancario correspondiente al citado cobro y el correcto registro contable al 31 de diciembre de 2021.
5. Comisiones por la delegación de la actividad de asesoramiento por Bankinter, S.A., Lemanik Asset Management Luxembourg, S.A. y Lemanik, S.A.:
 - Lectura de los contratos de asesoramiento que la Sociedad mantiene por los que la Sociedad realiza las funciones de asesoramiento para aquellas I.I.C.s que recoge el contrato.
 - Recálculo de la totalidad de las comisiones de asesoramiento al 31 de diciembre de 2021 en base a las condiciones de los contratos de asesoramiento firmados por la Sociedad con las diferentes contrapartes.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none"><li data-bbox="933 459 1474 683">• Selección de facturas para comprobar el cobro de los importes detallados en las mismas. Obtención del extracto bancario correspondiente al citado cobro y el correcto registro contable al 31 de diciembre de 2021. <p data-bbox="845 705 1474 804">De los procedimientos citados anteriormente no se han puesto de manifiesto incidencias significativas que deban ser objeto de mención.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 17 de marzo de 2022.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas en su reunión celebrada el 22 de marzo de 2021 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores por un periodo de 1 año, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

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

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados a la entidad auditada se desglosan en la nota 17 de la memoria de las cuentas anuales.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

17 de marzo de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/05203

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o Internacional



005811096

CLASE 8ª

BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en euros)**

ACTIVO	Notas	2021	2020 (*)
1. Tesorería	7	67.795.897,94	33.264.483,69
1.1. Caja			
1.2. Bancos			
2. Créditos a intermediarios financieros o particulares	5	67.795.897,94	33.264.483,69
2.1. Depósitos a la vista			
2.2. Depósitos a plazo			
2.3. Adquisición temporal de activos			
2.4. Deudores por comisiones pendientes			
2.5. Deudores por operaciones de valores		18.249.607,08	9.079.094,41
2.6. Deudores empresas del grupo			
2.7. Deudores depósitos de garantía		55.106,51	23.832,96
2.8. Otros deudores			
2.9. Activos dudosos			
2.10. Ajustes por valoración		1.386,38	71,13
3. Valores representativos de deuda			
3.1. Deuda Pública cartera interior			
3.2. Deuda Pública cartera exterior			
3.3. Valores de renta fija cartera interior			
3.4. Valores de renta fija cartera exterior			
3.5. Activos financieros híbridos			
3.6. Activos dudosos			
3.7. Ajustes por valoración			
4. Inversiones vencidas pendientes de cobro			
5. Acciones y participaciones	2.j	1.000,00	1.000,00
5.1. Acciones y participaciones en cartera interior		1.000,00	1.000,00
5.2. Acciones y participaciones en cartera exterior			
5.3. Participaciones			
5.4. Activos financieros a VR con cambios en patrimonio neto			
5.5. Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones (-)			
6. Derivados			
6.1. Opciones compradas			
6.2. Otros instrumentos			
7. Contratos de seguros vinculados a pensiones		291.872,28	345.260,00
8. Inmovilizado material	6	-	50.297,20
8.1. De uso propio			
8.2. Inmuebles de inversión			
8.3. Inmovilizado material mantenido para la venta			50.297,20
8.4. Provisiones por deterioro de valor de los activos materiales (-)			
9. Activos intangibles			
9.1. Fondo de Comercio			
9.2. Aplicaciones informáticas			
9.3. Otros activos intangibles			
9.4. Provisiones por deterioro de valor de los activos intangibles (-)			
10. Activos fiscales	10	129.173,73	124.111,34
10.1. Corrientes			
10.2. Diferidos		129.173,73	124.111,34
(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.			
11. Periodificaciones		12.891,51	12.686,01
11.1. Gastos anticipados			
11.2. Otras periodificaciones		12.891,51	12.686,01
12. Otros activos	8	636.821,88	762.477,05
12.1. Anticipos y créditos al personal		77.663,00	104.189,20
12.2. Accionistas por desembolsos no exigidos			
12.3. Fianzas en garantía de arrendamientos			
12.4. Otros activos		559.158,88	658.287,85
TOTAL ACTIVO		87.173.757,31	43.663.313,79

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



005811097

CLASE 8.^a**BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.****BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en euros)****PASIVO Y PATRIMONIO NETO**

	Notas	2021	2020 (*)
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares			
1.1. Préstamos y créditos			
1.2. Comisiones a pagar			
1.3. Acreedores por prestaciones de servicios			
1.4. Acreedores por operaciones de valores			
1.5. Acreedores empresas del grupo			
1.6. Remuneraciones pendientes de pago al personal			
1.7. Otros acreedores			
1.8. Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos (+)			
2. Derivados			
2.1. Opciones			
2.2. Otros contratos			
3. Pasivos subordinados			
3.1. Préstamos participativos			
3.2. Otros pasivos			
4. Provisiones para riesgos			
4.1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares	9	82.973,09	82.973,09
4.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		40.215,02	40.215,02
4.3. Provisiones para otros riesgos		42.758,07	42.758,07
5. Pasivos fiscales			
5.1. Corrientes	10	4.204.066,69	2.023.298,96
5.2. Diferidos		4.204.066,69	2.023.298,96
6. Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta			
7. Periodificaciones			
7.1. Comisiones y otros productos cobrados no devengados		759.801,43	472.848,51
7.2. Gastos devengados no vencidos			
7.3. Otras periodificaciones			
8. Otros pasivos			
8.1. Administraciones Públicas	8	3.747.543,71	3.048.132,58
8.2. Saldos por operaciones de arrendamiento financiero		2.186.143,56	1.899.596,55
8.3. Desembolsos pendientes en suscripción de valores			
8.4. Otros pasivos		1.561.400,15	1.148.536,03
TOTAL PASIVO		8.794.384,92	5.627.253,14



005811098

CLASE 8.ª**BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.****BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en euros)****PASIVO Y PATRIMONIO NETO**

	Notas	2021	2020 (*)
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto			
9.1. Activos financieros con cambios en patrimonio neto		-	-
9.2. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
9.3. Coberturas de inversiones netas en el extranjero		-	-
9.4. Diferencias de cambio		-	-
9.5. Resto de ajustes		-	-
10. Capital			
10.1. Emitido y suscrito	4	<u>4.345.230,00</u>	<u>4.345.230,00</u>
10.2. Capital pendiente de desembolso no exigido (-)		4.345.230,00	4.345.230,00
11. Prima de emisión		-	-
12. Reservas			
12.1. Reserva legal	4	<u>28.452.167,54</u>	<u>28.452.167,54</u>
12.2. Reservas voluntarias		869.063,50	869.063,50
12.3. Otras reservas		24.444.960,54	24.444.960,54
		3.138.143,50	3.138.143,50
13. Resultados de ejercicios anteriores			
13.1. Remanente		-	-
13.2. Resultados negativos de ejercicios anteriores (-)		-	-
14. Resultado del ejercicio	4	<u>45.581.974,85</u>	<u>33.163.775,65</u>
15. Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
16. Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)		-	-
17. Dividendos a cuenta y aprobados (-)		-	-
18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	<u>(27.925.112,54)</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO		<u>78.379.372,39</u>	<u>38.036.060,65</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>87.173.757,31</u>	<u>43.663.313,79</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



005811099

CLASE 8.ª

BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
(Expresado en euros)**CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO**

	Notas	2021	2020 (*)
1. Avales y garantías concedidas			
1.1. Activos afectos a garantías propias o de terceros		-	-
1.2. Otros		-	-
2. Otros pasivos contingentes			
3. Compromisos de compraventa de valores a plazo			
3.1. Compromisos de compras de valores		-	-
3.2. Compromisos de ventas de valores		-	-
4. Derivados financieros			
4.1. Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
4.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
5. Otras cuentas de riesgo y compromiso			
		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO			
		-	-
1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito			
2. Depósitos de valores y otros instrumentos financieros			
2.1. Participaciones de IIC		-	-
2.2. Acciones de IIC		-	-
3. Patrimonio gestionado			
3.1. Fondos de inversión de carácter financiero		-	-
3.2. Fondos de inversión inmobiliarios		-	-
3.3. Fondos de inversión libre		-	-
3.4. IIC de IIC de inversión libre		-	-
3.5. Fondos de capital riesgo y tipo cerrado		-	-
3.6. Sociedades de inversión de capital variable		-	-
3.7. Sociedades de inversión inmobiliarias		2.892.811.664,12	2.650.912.978,74
3.8. Sociedades de inversión libre		-	-
3.9. Sociedades de capital riesgo y tipo cerrado		-	-
3.10. Instituciones de inversión colectiva extranjeras		-	-
3.11. Fondos de pensiones		-	-
		4.151.080.489,37	3.456.592.138,19
4. Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras	13	1.140.674.970,45	833.554.463,17
4.1. Deuda Pública cartera interior		-	-
4.2. Deuda Pública cartera exterior		-	-
4.3. Valores de renta fija cartera interior		-	-
4.4. Valores de renta fija cartera exterior		3.767.553,07	2.753.159,98
4.5. Acciones cartera interior		103.439.210,30	75.588.767,74
4.6. Acciones cartera exterior		1.971.895,75	1.440.973,59
4.7. Participaciones cartera interior		10.529.623,07	7.694.579,55
4.8. Participaciones cartera exterior		232.890.146,52	170.185.746,24
4.9. Productos derivados		710.413.246,58	519.138.359,06
4.10. Depósitos		-	-
4.11. Otras inversiones		-	-
4.12. Efectivo disponible en intermediarios financieros asociado a gestión discrecional de carteras		-	-
		77.663.295,16	56.752.877,01

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.^a



005811100

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en euros)

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO

5. Patrimonio comercializado

- 5.1. IIC nacionales gestionadas
- 5.2. IIC nacionales no gestionadas
- 5.3. IIC extranjeras gestionadas
- 5.4. IIC extranjeras no gestionadas

6. Patrimonio asesorado

- 6.1. Deuda Pública y valores cotizados
- 6.2. Participaciones y acciones de vehículos de inversión nacionales y extranjeros
- 6.3. Valores no cotizados
- 6.4. Productos estructurados y derivados
- 6.5. Vehículos de inversión de tipo cerrado, ECR
- 6.6. Otros

7. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos

8. Otras cuentas de orden

Notas	2021	2020 (*)
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
13	1.836.511.241,09	1.714.592.904,41
	101.690.392,26	94.939.590,41
	1.588.933.074,75	1.483.450.421,97
	-	-
	37.137.739,29	34.672.319,37
	-	-
	108.750.034,79	101.530.572,66
	-	-
	-	-
	20.621.524.561,29	17.255.190.625,10
	20.621.524.561,29	17.255.190.625,10

TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN

TOTAL CUENTAS DE ORDEN

(

*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



005811101

CLASE 8ª

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

DEBE	Notas	2021	2020 (*)
1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros			
1.1. Intereses			
1.2. Pasivos subordinados			
1.3. Rectificaciones de los costes por intereses por operaciones de cobertura			
1.4. Remuneraciones de capital con características de pasivo financiero			
1.5. Otros intereses			
2. Comisiones y corretajes satisfechos	11	40.400.577,48	34.956.385,62
2.1. Comisiones de comercialización		40.400.577,48	34.956.385,62
2.2. Servicios vinculados con la gestión de IIC inmobiliarias		-	-
2.3. Operaciones con valores		-	-
2.4. Operaciones con instrumentos derivados		-	-
2.5. Comisiones pagadas por delegación de gestión		-	-
2.6. Comisiones pagadas por asesoramiento		-	-
2.7. Comisiones retrocedidas		-	-
2.8. Comisiones pagadas a representantes/agentes		-	-
2.9. Otras comisiones		-	-
3. Pérdidas por operaciones financieras			
3.1. Deuda pública interior			
3.2. Deuda pública exterior			
3.3. Valores de renta fija interior			
3.4. Valores de renta fija exterior			
3.5. Acciones y participaciones cartera interior			
3.6. Acciones y participaciones cartera exterior			
3.7. Derivados			
3.8. Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura			
3.9. Otras pérdidas			
4. Pérdidas por diferencias de cambio		311,93	-
5. Gastos de personal	12	5.213.729,67	5.082.807,60
5.1. Sueldos y cargas sociales		5.017.028,69	4.906.654,30
5.2. Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones		120.728,92	89.122,00
5.3. Indemnizaciones por despidos		-	-
5.4. Gastos de formación		-	-
5.5. Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital		13.184,36	17.208,17
5.6. Otros gastos de personal		-	-
6. Gastos generales	12	62.787,70	69.823,13
6.1. Inmuebles e instalaciones		62.787,70	69.823,13
6.2. Sistemas informáticos		188.819,62	171.924,72
6.3. Publicidad y representación		2.480.887,65	2.363.616,52
6.4. Servicios de profesionales independientes		69.435,13	73.513,02
6.5. Servicios administrativos subcontratados		167.933,14	143.274,83
6.6. Otros gastos		3.309.513,97	3.223.005,95
7. Contribuciones e impuestos		374.716,40	347.582,35
8. Amortizaciones			
8.1. Inmovilizado material de uso propio		-	5.029,97
8.2. Inversiones inmobiliarias		-	5.029,97
8.3. Activos intangibles		-	-
9. Otras cargas de explotación	12	3.141.080,00	3.512.368,17
9.1. Tasas en registros oficiales		184.311,39	143.430,68
9.2. Otros conceptos		2.956.768,61	3.368.937,49

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



005811102

CLASE 8.ª

BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

DEBE	Notas	2021	2020 (*)
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos			
10.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
10.2. Instrumentos de capital		-	-
10.3. Inmovilizado material		-	-
10.4. Activos intangibles		-	-
10.5. Resto		-	-
11. Dotaciones a provisiones para riesgos			
11.1. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
11.2. Otras provisiones		-	-
12. Otras pérdidas			
12.1. En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
12.2. Por venta de activos no financieros		-	-
12.3. Por venta de participaciones GAM		-	-
12.4. Otras pérdidas		-	-
13. Impuesto sobre el beneficio de período			
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	10	15.335.625,63	11.032.218,73
15. Resultado neto del período (beneficios)		45.581.974,85	33.163.775,65
TOTAL DEBE		116.264.605,47	94.075.503,13

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



005811103

CLASE 8.ª**BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.****CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)****HABER**

	Notas	2021	2020 (*)
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros			
1.1. Intermediarios financieros	11	8.764,14	7.814,97
1.2. Deuda pública interior		8.764,14	7.814,97
1.3. Deuda pública exterior		-	-
1.4. Valores de renta fija interior		-	-
1.5. Valores de renta fija exterior		-	-
1.6. Dividendos de acciones y participaciones		-	-
1.7. Rectificación de los productos financieros por operaciones de cobertura		-	-
1.8. Otros intereses y rendimientos		-	-
2. Comisiones recibidas	11	112.886.467,65	90.911.459,19
2.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros		76.309.324,44	63.151.216,39
2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros		397.337,02	311.276,78
2.3. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable		16.475.243,19	13.145.350,54
2.4. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias		-	-
2.5. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias		-	-
2.6. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre		-	-
2.7. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre		-	-
2.8. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre		-	-
2.9. Comisiones de suscripción y reembolsos de IIC de IIC de inversión libre		-	-
2.10. Comisiones de gestión de IIC extranjeras		-	-
2.11. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo		-	-
2.12. Comisiones de gestión discrecional de carteras		-	-
2.13. Servicios de asesoramiento		15.186.845,83	12.932.343,53
2.14. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones		4.404.460,05	3.390.861,89
2.15. Servicios de comercialización de participaciones y acciones		-	-
2.16. Otras comisiones		113.257,12	72.021,86
2.17. Servicios de RTO		-	-
3. Ganancias por operaciones financieras			
3.1. Deuda pública interior		-	-
3.2. Deuda pública exterior		-	-
3.3. Valores de renta fija interior		-	-
3.4. Valores de renta fija exterior		-	-
3.5. Acciones y participaciones cartera interior		-	-
3.6. Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
3.7. Derivados		-	-
3.8. Rectificaciones de ganancias por operaciones de cobertura		-	-
3.9. Otras ganancias		-	-
4. Ganancias por diferencia de cambio			
5. Otros productos de explotación	11	3.369.373,68	3.156.228,97
5.1. Ingresos por alquiler de edificios en propiedad		15.536,52	28.056,24
5.2. Ingresos por alquiler de equipos informáticos y software		-	-
5.3. Otros productos de explotación		3.353.837,16	3.128.172,73

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



005811104

CLASE 8.ª**BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.****CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en euros)**

HABER	Notas	2021	2020 (*)
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados			
6.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
6.2. Instrumentos de capital		-	-
6.3. Inmovilizado material		-	-
6.4. Activos intangibles		-	-
6.5. Resto		-	-
7. Recuperación de provisiones para riesgos			
7.1. Provisiones por actas fiscales y similares		-	-
7.2. Otras provisiones		-	-
8. Otras ganancias			
8.1. En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
8.2. Por venta de activos no financieros		-	-
8.3. Por venta de participaciones GAM		-	-
8.4. Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
8.5. Otras ganancias		-	-
9. Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas)			
10. Resultado neto del período (pérdidas)			
TOTAL HABER		116.264.605,47	94.075.503,13

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



005811105

CLASE 8.ª

BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en euros)****A) Estados de ingresos y gastos reconocidos**

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	45.581.974,85	33.163.775,65
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Por valoración de instrumentos financieros		
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
- Otros ingresos / gastos		
Por coberturas de flujos de efectivo		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		
Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto		
Diferencias de conversión		
Efecto impositivo		
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Por valoración de instrumentos financieros		
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
- Otros ingresos / gastos		
Por coberturas de flujos de efectivo		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto		
Diferencias de conversión		
Efecto impositivo		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	45.581.974,85	33.163.775,65

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021

	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta y donaciones aprobados y legados	Ajustes por valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 2020 (*)	4.345.230,00	-	- 28.452.167,54	-	- 33.163.775,65	27.925.112,54	-	- 38.036.060,65
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AJUSTADO EN 2020 (*)	4.345.230,00	-	- 28.452.167,54	-	- 33.163.775,65	27.925.112,54	-	- 38.036.060,65
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	45.581.974,85	-	-	- 45.581.974,85
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
- Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
- Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2021	4.345.230,00	-	- 28.452.167,54	-	- 45.581.974,85	-	-	- 76.379.372,39

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.ª



005811106

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresado en euros)

C) Estado total de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2020

	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Dividendos a Subvenciones por cuenta y donaciones aprobados y legados	Ajustes por valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 2019 (*)	4.345.230,00	-	- 27.938.320,10	-	- 35.746.945,28 (29.398.461,00)	-	- 38.632.034,38
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AJUSTADO EN 2019 (*)	4.345.230,00	- 27.938.320,10	-	- 35.746.945,28 (29.398.461,00)	-	-	- 38.632.034,38
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	- 33.163.775,65	-	-	-	- 33.163.775,65
Operaciones con socios o propietarios	-	-	513.847,44	- (35.746.945,28)	1.473.348,46	-	-
- Aumento de capital	-	-	513.847,44	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
- Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	513.847,44	-	-	-	-
- Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	(35.746.945,28)	1.473.348,46	-	(33.759.749,38)
- Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2020 (*)	4.345.230,00	- 28.452.167,54	-	- 33.163.775,65 (27.925.112,54)	-	-	- 38.036.060,65

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.ª



005811107



005811108

CLASE 8.ª**BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

	2021	2020 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)	39.045.077,36	36.519.722,41
Resultado del ejercicio (+/-)	60.917.600,48	44.195.994,38
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	(675.260,57)	9.487,85
Amortización (Notas 7 y 8)	-	5.029,97
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)	-	-
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	-	-
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	(675.466,47)	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	205,90	4.457,88
Resultado Ajustado (+/-)	60.242.339,91	44.205.482,23
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(9.024.058,58)	4.795.953,60
Inversiones crediticias (+/-)	(9.203.101,47)	4.891.968,04
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	-	-
Otros activos de explotación (+/-)	179.042,89	(96.014,44)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(12.173.203,97)	(12.481.713,42)
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	-	-
Otros pagos de actividades de explotación	-	-
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)	986.364,05	(1.049.353,85)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	(13.159.568,02)	(11.432.359,57)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)	725.000,00	-
Pagos (-)	-	-
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	-
Participaciones (-)	-	-
Activos materiales (-) (Nota 7)	-	-
Activos intangibles (-) (Nota 8)	-	-
Otras unidades de negocio (-)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



005811109

CLASE 8.ª**BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

	2021	2020 (*)
Cobros (+)		
Cartera de inversión a vencimiento (+)	725.000,00	-
Participaciones (+)	-	-
Activos materiales (+)	-	-
Activos intangibles (+)	725.000,00	-
Otras unidades de negocio (+)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+)	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión (+)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)	(5.238.663,11)	(33.759.749,38)
Pagos (-)		
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)	-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables (-)	-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)	-	-
Cobros (+)		
Emisión instrumentos de patrimonio (+)	-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)	-	-
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (+)	-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	(5.238.663,11)	(33.759.749,38)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	34.531.414,25	2.759.973,03
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	33.264.483,69	30.504.510,66
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	67.795.897,94	33.264.483,69

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



005811110

CLASE 8.ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

Bankinter Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (en adelante la Sociedad), se constituyó en España como Sociedad Anónima, por un período de tiempo indefinido, el 21 de octubre de 1986 bajo la denominación social de Gesbankinter, S.A., S.G.I.I.C. Su domicilio social se encuentra en Avenida de Bruselas, 12, Alcobendas, Madrid, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, con fecha 5 de diciembre de 1986.

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

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

La operativa de la Sociedad se encuentra sujeta, fundamentalmente, a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, modificada por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, así como a lo dispuesto en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio (modificado por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero, y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre), por el que se reglamenta dicha Ley. Adicionalmente, la operativa de la Sociedad se encuentra sujeta a lo dispuesto en la Circular 1/2006, de 3 de mayo de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, modificada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre.

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

- La administración, representación y gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de fondos y sociedades de inversión de capital variable.
- La administración, representación y gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de IIC de Inversión Libre.



CLASE 8.ª



005811111

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión, incluidos fondos de pensiones, siempre que tales carteras incluyan uno o varios de los instrumentos previstos en los apartados 1 y 2 del artículo 2 de la Ley del Mercado de Valores y asesoramiento, siempre que se refiera a los instrumentos previstos en los apartados 1, 2, 3, 6 7 y 8 del artículo 2 de la Ley del Mercado de Valores.

Debido a la entrada en vigor de la normativa MiFID 2 el 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora procedió a la modificación de la política de retrocesión de comisiones en aquellas clases de participaciones de fondos de inversión gestionadas por ella (Notas 11.d y 12.b) que forman parte de los activos incluidos dentro del servicio de gestión discrecional de carteras de clientes, para dar cumplimiento a dicho marco normativo sobre mercados e instrumentos.

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

- Asesoramiento sobre inversiones.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad cumple el coeficiente de recursos propios establecido en el Real Decreto 1082/2014, de 13 de julio. La Sociedad considera que la gestión que hace de sus recursos propios es adecuada a su perfil de riesgo y entorno operativo.

El artículo 102 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio) establece que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva invertirán sus recursos propios, al menos en un 60% en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados de los señalados en el artículo 30.1 a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito y el porcentaje restante en activos adecuados al cumplimiento del fin social. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad cumplía con este requisito legal.

Asimismo el artículo 104 del mencionado reglamento establece que las inversiones de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, no podrán superar el 25% de sus recursos propios en valores emitidos o avalados por una misma entidad o entidades pertenecientes al mismo grupo económico. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad cumplía con este requisito legal.



005811112

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (Grupo Mapfre) tiene suscrito con la Sociedad un contrato por el que la primera delega en la Sociedad la gestión de las inversiones de los Fondos de Pensiones y Entidades de previsión Social Voluntaria que gestiona. Asimismo, Bankinter, S.A. tiene suscrito con la Sociedad un contrato por el que Bankinter, S.A. delega en la Sociedad la gestión y asesoramiento de carteras discretivas. Por estos conceptos la Sociedad percibe las correspondientes comisiones de gestión (Nota 11).

Con fecha 30 de julio de 2003, la Sociedad suscribió un contrato de prestación de servicios con Accenture, S.L. y con Accenture Outsourcing Services, S.A. (Grupo Accenture), mediante el cual la Sociedad externalizó los servicios de administración de las Instituciones de Inversión Colectiva por ella gestionadas (Nota 12.b). Dicho contrato, cuya fecha inicial de vencimiento era el 31 de diciembre de 2014, ha sido renovado hasta el 31 de diciembre de 2022.

La Sociedad está integrada en el Grupo Bankinter cuya sociedad dominante es Bankinter S.A., que posee el 99,999% de las acciones de la Sociedad. El domicilio de la sociedad dominante se encuentra en Paseo de la Castellana 29, Madrid, siendo esta sociedad la que formula los estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bankinter correspondientes al ejercicio 2021 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la sociedad dominante con fecha 25 de febrero de 2022 y serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Una gran parte de los patrimonios que integran los fondos y sociedades de inversión gestionados se capta a través de la red del Grupo Bankinter al que pertenece la Sociedad. Por este concepto la Sociedad cede las correspondientes comisiones (Nota 11.c).

Fusión por absorción de Bankinter Gestão de Ativos, S.A.

Con fecha 4 de marzo de 2019 el Consejo de Administración de la Sociedad suscribió el proyecto de fusión por absorción transfronteriza e intracomunitaria de Bankinter Gestão de Activos, S.A. (sociedad absorbida) por Bankinter Gestión de Activos, S.A. S.G.I.I.C. (sociedad absorbente), ambas estando íntegramente participadas por el mismo accionista único, Bankinter S.A. Dicho acuerdo fue aprobado por la Junta General de Accionistas el 13 de marzo de 2019.



005811113

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

Esto implicó la disolución, sin liquidación, con traspaso en bloque a la sociedad absorbente, a título de sucesión universal de todos los derechos y obligaciones, integrantes del patrimonio de la sucursal absorbida. El 4 de febrero de 2020 se constituyó Bankinter Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., Sucursal en Portugal, asignándole los activos y pasivos que conforman el patrimonio de la sociedad absorbida.

Adicionalmente, con fecha 10 de junio de 2020 se formalizó en escritura pública la fusión por absorción de Bankinter Gestão de Activos, S.A. (sociedad absorbida) por Bankinter Gestión de Activos, S.A. S.G.I.I.C. (sociedad absorbente). Dicha fusión fue autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 17 de diciembre de 2019.

Por último, con fecha 11 de junio de 2020 se inscribió en el Registro Mercantil la fusión anteriormente descrita.

A efectos contables, la fecha de la fusión se entiende realizada el día 1 de enero de 2020.

Asimismo, de acuerdo con la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, se hace constar que la fusión proyectada se acoge al régimen especial de neutralidad fiscal regulado en el Título VII, Capítulo VII de la referida Ley.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

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

- a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.



CLASE 8.ª



005811114

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

b) La Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, y sus adaptaciones sectoriales y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.

c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones posteriores.

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

b) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contables en él, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera al 31 de diciembre de 2021, de los resultados de las operaciones de la Sociedad y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en su reunión celebrada el 25 de febrero de 2022, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

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



005811115

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

c) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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

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

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 6).
- El valor razonable de determinados activos financieros
- El cálculo de las provisiones para riesgos (Nota 9).
- Remuneraciones pendientes de pago al personal.
- La vida útil del activo material (Nota 6).
- La recuperación futura de los impuestos anticipados (Nota 10)

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

En relación con la pandemia de Covid-19, la Dirección ha continuado evaluando las potenciales implicaciones en la metodología e hipótesis anteriormente mencionadas, habiendo concluido, dada la naturaleza de las mismas, éstas no se han visto significativamente afectadas y por tanto, no se ha producido un impacto relevante en la cuantificación de las mismas en los ejercicios 2021 y 2020.



CLASE 8.ª



005811116

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

e) Principio de empresa en funcionamiento

Las presentes cuentas anuales han sido elaboradas bajo el principio de empresa en funcionamiento al considerar los Administradores de la Sociedad que su actividad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio Neto a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de liquidación.

f) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambio de patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

Con fecha 1 de enero de 2021 ha entrado en vigor la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado, que deroga la Circular 7/2008, de 26 de noviembre. El objetivo de la citada circular es modificar el régimen contable de ciertas entidades sujetas a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de manera que, con carácter general, les resulte aplicable por remisión el marco contable general establecido a través de la habilitación normativa recogida en la disposición final primera de la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, que se concreta en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y modificado por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero.

De este modo, la adopción de esta Circular ha modificado el desglose y presentación de determinados epígrafes de las cuentas anuales del ejercicio 2021, de forma que no resulta comparativa. La información correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, no ha sido reelaborada bajo dicha Circular. No obstante, en la nota 2.m) se incluye una conciliación de los saldos al 31 de diciembre de 2020 bajo Circular 7/2008 y los correspondientes saldos bajo la Circular 1/2021.



005811117

CLASE 8.ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

g) Agrupación de partidas

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

h) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha detectado ningún error significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

i) Impacto medioambiental

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

j) Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones. El gasto incurrido por las contribuciones realizadas al Fondo de Garantía de Inversiones en los ejercicios 2021 y 2020 ha ascendido a 30.000 euros en cada ejercicio, que figura registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad es titular de 5 acciones de la Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. de 200 euros de valor nominal cada una (5 acciones de 200 euros de valor nominal cada una al 31 de diciembre de 2020)
(Nota 3.a)



005811118

CLASE 8.ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

k) Recursos propios mínimos. Coeficientes de inversión y de diversificación

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

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

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

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

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

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



005811119

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

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

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

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

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

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

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

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

- Debe hacerse pública la participación de cualquier socio superior o igual al 5% del capital desembolsado.

- En ningún caso podrán emitir obligaciones, pagarés, efectos o títulos análogos, ni dar en garantía o pignorar los activos en que se materialicen los recursos propios mínimos.

I) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2021 no se ha producido ningún otro hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria.



005811120

CLASE 8.ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

m) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables - Conciliación de los saldos de balance y pérdidas y ganancias entre Circular 7/2008 y Circular 1/2021

La clasificación y el importe en libros de los activos, pasivos y pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio 2020, de acuerdo con la Circular 7/2008 de la C.N.M.V. y la Circular 1/2021 de la C.N.M.V. se comparan en las siguientes tablas:

Circular 7/2008		Circular 1/2021	
Clasificación	Valor en Libros	Clasificación	Valor en Libros
Activo			
Tesorería	33.264.483,69	Tesorería	33.264.483,69
Activos financieros disponibles para la venta	1.000,00	Acciones y participaciones	1.000,00
Inversiones Crediticias	9.102.998,50	Crédito a intermediarios financieros	9.102.998,50
Contratos de seguros vinculados a pensiones	345.260,00	Contratos de seguros vinculados a pensiones	345.260,00
Activo Material	50.297,20	Inmovilizado material	50.297,20
Activos fiscales	124.111,34	Activos fiscales	124.111,34
Resto de activos	775.163,06	Periodificaciones	12.686,01
		Otros activos	762.477,05
Total Activo	43.663.313,79	Total Activo	43.663.313,79
Pasivo			
Provisiones	82.973,09	Provisiones para riesgos	82.973,09
Pasivos fiscales	2.023.298,96	Pasivos fiscales	2.023.298,96
Restos de pasivos	3.520.981,09	Periodificaciones	472.848,51
		Otros pasivos	3.048.132,58
Total Pasivo	5.627.253,14	Total Pasivo	5.627.253,14
Patrimonio Neto			
Capital	4.345.230,00	Capital	4.345.230,00
Reservas	28.452.167,54	Reservas	28.452.167,54
Resultados del ejercicio	33.163.775,65	Resultado del ejercicio	33.163.775,65
Menos: Dividendos y retribuciones	(27.925.112,54)	Dividendos a cuenta y aprobados (-)	(27.925.112,54)
Total Patrimonio Neto	38.036.060,65	Total Patrimonio Neto	38.036.060,65
Total Pasivo y Patrimonio Neto	43.663.313,79	Total Pasivo y Patrimonio Neto	43.663.313,79



005811121

CLASE 8.ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

Circular 7/2008		Circular 1/2021	
Clasificación	Valor en Libros	Clasificación	Valor en Libros
Cuenta de Pérdidas y Ganancias			
Intereses y rendimientos asimilados	7.814,97	Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	7.814,97
Comisiones Percibidas	90.911.459,19	Comisiones recibidas	90.911.459,19
Comisiones pagadas	(34.956.385,62)	Comisiones y corretajes satisfechos	(34.956.385,62)
Amortización	(5.029,97)	Amortizaciones	(5.029,97)
Gastos de personal	(5.375.403,99)	Gastos de personal	(5.082.807,60)
Gastos generales	(6.030.321,00)	Gastos generales	(292.596,39)
Otras cargas de explotación	(3.512.368,17)	Gastos generales	(6.030.321,00)
Otros productos de explotación	3.156.228,97	Otras cargas de explotación	(3.512.368,17)
Impuesto sobre beneficios	(11.032.218,73)	Otros productos de explotación	3.156.228,97
		Impuesto sobre el beneficio de período	(11.032.218,73)
Resultado del ejercicio:	33.163.775,65	Resultado del ejercicio:	33.163.775,65

3. Normas de registro y valoración

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

a) Activos financieros

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

- i) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
 - ii) Activos financieros a coste amortizado.
 - iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
 - iv) Activos financieros a coste.
- i) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Para los instrumentos de patrimonio que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste, la empresa puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.



CLASE 8.^a



005811122

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

En todo caso, una empresa puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Valoración posterior

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

ii) Activos financieros a coste amortizado

Un activo financiero se incluirá en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.



005811123

CLASE 8.^a

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

Así, sería consustancial con tal acuerdo un bono con una fecha de vencimiento determinada y por el que se cobra un tipo de interés de mercado variable, pudiendo estar sujeto a un límite. Por el contrario, no cumplirían esta condición los instrumentos convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor; préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés del mercado); o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

La gestión de un grupo de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que la empresa haya de mantener todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la empresa deberá considerar la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.

La gestión que realiza la empresa de estas inversiones es una cuestión de hecho y no depende de sus intenciones para un instrumento individual. Una empresa podrá tener más de una política para gestionar sus instrumentos financieros, pudiendo ser apropiado, en algunas circunstancias, separar una cartera de activos financieros en carteras

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.



005811124

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analizará si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.



005811125

CLASE 8.ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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

Un activo financiero se incluirá en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantenga para negociar ni proceda clasificarlo en la categoría "Activos financieros a coste amortizado". También se incluirán en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias"

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.



005811126

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, de acuerdo con la norma relativa a esta última, se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

En el supuesto excepcional de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio dejase de ser fiable, los ajustes previos reconocidos directamente en el patrimonio neto se tratarán de la misma forma dispuesta para el deterioro de los Activos financieros a coste.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponderá al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con la valoración de los activos financieros asociados, y se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.



005811127

CLASE 8.^a

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto



005811128

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantiene 1.000 euros en concepto de acciones de la Sociedad Gestora del Fondo de Garantía de Inversiones registrados en el epígrafe de Acciones y participaciones.

iv) Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tal como estas quedan definidas en la norma 13ª de elaboración de las cuentas anuales.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.



005811129

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, debiéndose aplicar, en su caso, en relación con las empresas del grupo, el criterio incluido en el apartado 2 de la norma relativa a operaciones entre empresas del grupo, y los criterios para determinar el coste de la combinación establecidos en la norma sobre combinaciones de negocios.

No obstante, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por estos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho coste se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.



005811130

CLASE 8.ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

Se aplicará este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabilizará como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcularán, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calculará en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, deberá tenerse en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

Cuando la empresa participada tuviere su domicilio fuera del territorio español, el patrimonio neto a tomar en consideración vendrá expresado en las normas contenidas en la presente disposición. No obstante, si mediaran altas tasas de inflación, los valores a considerar serán los resultantes de los estados financieros ajustados en el sentido expuesto en la norma relativa a moneda extranjera.



CLASE 8.ª



005811131

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

Con carácter general, el método indirecto de estimación a partir del patrimonio neto se podrá utilizar en aquellos casos en que puede servir para demostrar un valor recuperable mínimo sin la necesidad de realizar un análisis más complejo cuando de aquel se deduce que no hay deterioro.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantendrán tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se produzcan las siguientes circunstancias:

a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no revertirá.

b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable sea superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementará, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considerará coste de la inversión. Sin embargo, cuando exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Ai 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera.



005811132

CLASE 8.^a

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

b) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

i) Pasivos financieros a coste amortizado:

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y

b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.



005811133

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

ii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias:

En esta categoría se incluirán los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

a) Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando:

- Se emita o asuma principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).

- Sea una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados (es decir, una empresa que vende activos financieros que había recibido en préstamo y que todavía no posee).

- Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o

- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.



CLASE 8.^a



005811134

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

b) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Esta designación, que será irrevocable, sólo se podrá realizar si resulta en una información más relevante, debido a que:

- Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
- Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros se gestione y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección, según se define en la norma 15^a de elaboración de las cuentas anuales.

c) Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos regulados en el apartado 5.1, siempre que se cumplan los requisitos allí establecidos.

Valoración inicial y posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los pasivos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de los bonos convertibles, la Sociedad determina el valor razonable del componente de pasivo aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares. Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de los ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.



005811135

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

c) Compensación de saldos

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

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

d) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

Al cierre del ejercicio se valorarán aplicando el tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado, existente en esa fecha.

Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.



CLASE 8.^a



005811136

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

En el caso particular de los activos financieros de carácter monetario clasificados en la categoría de valor razonable con cambios en el patrimonio neto, la determinación de las diferencias de cambio producidas por la variación del tipo de cambio entre la fecha de la transacción y la fecha del cierre del ejercicio, se realizará como si dichos activos se valorasen al coste amortizado en la moneda extranjera, de forma que las diferencias de cambio serán las resultantes de las variaciones en dicho coste amortizado como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio, independientemente de su valor razonable. Las diferencias de cambio así calculadas se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan, mientras que los otros cambios en el importe en libros de estos activos financieros se reconocerán directamente en el patrimonio neto.

e) Inmovilizado material

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

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

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



005811137

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



005811138

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

f) Arrendamientos

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

- Arrendamiento financiero

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no mantiene este tipo de arrendamiento.

- Arrendamiento operativo

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



CLASE 8.ª



005811139

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos. Los ingresos se reconocen cuando la Sociedad transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe del valor razonable de la contraprestación a la que la Sociedad espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyan la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe a registrar se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

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

- **Comisiones financieras**

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

- **Comisiones no financieras**

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



005811140

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

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

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

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

h) Reconocimiento de gastos financieros

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

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



005811141

CLASE 8.^a

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

i) Gastos de personal

- Retribuciones de corto plazo

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

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

- Indemnizaciones por cese

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

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal en la Sociedad que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

- Compromisos por pensiones

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



005811142

CLASE 8.^a

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

- Planes de pensiones de aportaciones definidas

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

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

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

- Remuneraciones basadas en acciones

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

j) Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

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



005811143

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

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

k) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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



005811144

CLASE 8.ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

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

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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



005811145

CLASE 8.ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

m) Transacciones entre partes vinculadas

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



005811146

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

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

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

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

n) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por la Sociedad que son propiedad de terceros (Fondos de Inversión, Sociedades de Inversión de Capital Variable, Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y carteras de inversión, incluidas las pertenecientes de Fondos de Pensiones y a otros vehículos de inversión asociados a seguros) no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones recibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En las Notas 11 y 13 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por la Sociedad. El importe total de los patrimonios gestionados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 figura registrado en el epígrafe "Otras cuentas de orden" del balance.

4. Patrimonio Neto y propuesta de aplicación de resultados

a) Movimiento

El movimiento del Patrimonio neto, durante los ejercicios 2021 y 2020, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social está representado por 144.600 acciones nominativas de 30,05 euros de valor nominal, respectivamente; cada una de las mismas, totalmente suscritas y desembolsadas, gozando todas de iguales derechos políticos y económicos, ascendiendo el capital social a 4.345.230 euros.



005811147

CLASE 8.ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

b) Accionistas

Con fecha 1 de julio de 2021, Bankinter, S.A. vende y transmite una acción nominativa a Hispamarket, S.A., por precio de 263,04 euros.

Al 31 de diciembre de 2021, los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

<u>Nombre accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Bankinter, S.A.	144.599	99,999%
Hispamarket, S.A.	1	0,001%
Total	144.600	100,00%

Al 31 de diciembre de 2020, el accionista único de la Sociedad era el siguiente:

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

c) Reservas

El desglose del epigrafe de "Reservas" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Reserva legal	869.063,50	869.063,50
Reservas voluntarias	24.444.960,54	24.444.960,54
Otras reservas	3.138.143,50	3.138.143,50
Total	28.452.167,54	28.452.167,54

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.^a



005811148

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

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

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Reserva legal ha alcanzado el 20% del capital social.

d) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2021 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas se detalla a continuación:

	<u>(Propuesta)</u> <u>2021</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	45.581.974,85
Dividendo a cuenta	-
Resultado adicional a repartir	
Dividendos a pagar	<u>45.581.974,85</u>
	<u>45.581.974,85</u>



005811149

CLASE 8.ª**BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)****5. Créditos a intermediarios financieros o particulares**

El saldo del epígrafe “Créditos a intermediarios financieros o particulares” al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se refiere a saldos pendientes de cobro a favor de la Sociedad, y con vencimiento a corto plazo. Su composición es la siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Depósitos a la vista		
Depósitos a plazo		
Adquisición temporal de activos		
Deudores por comisiones pendientes (Nota 11.b)	18.249.607,08	9.079.094,41
Deudores por operaciones de valores	-	
Deudores empresas del grupo	55.106,51	23.832,96
Deudores depósitos de garantía		
Otros deudores		
Activos dudosos		
Ajustes por valoración	1.386,38	71,13
	<u>18.306.099,97</u>	<u>9.102.998,50</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

La composición del epígrafe “Deudores por comisiones pendientes” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Gestión y administración de IIC's (Nota 11.b)	15.180.699,60	7.434.668,71
Gestión y administración de Planes de Ahorro Pensión (Nota 11.b)	241.635,76	202.354,37
Gestión y administración de Fondos de Pensiones (Nota 11.b)	390.150,08	174.213,19
Asesoramiento (Nota 11.b)	1.393.657,13	778.107,37
Delegación gestión discrecional de carteras (Nota 11.b)	1.043.464,51	489.750,77
	<u>18.249.607,08</u>	<u>9.079.094,41</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativo

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



005811150

CLASE 8.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

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

6. Inmovilizado material

El desglose del epígrafe de Inmovilizado material del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
De uso propio	-	-
Inmuebles de inversión	-	50.297,20
Inmovilizado material mantenido para la venta	-	-
Provisiones por deterioro de valor de los activos materiales (-)	-	-
	<u>-</u>	<u>50.297,20</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



005811151

CLASE 8.ª**BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

Los importes y variaciones experimentados durante los ejercicios 2021 y 2020 por las partidas que componen el inmovilizado material y su amortización acumulada son los siguientes:

	2020 (*)	Adiciones	Retiros	2021
Coste				
De uso propio	4.790,85	-	-	4.790,85
Inmuebles de inversión	201.188,80	-	(201.188,80)	-
Inmovilizado material mantenido para la venta	-	-	-	-
	<u>205.979,65</u>	<u>-</u>	<u>(201.188,80)</u>	<u>4.790,85</u>
Amortización acumulada				
De uso propio	(4.790,85)	-	-	(4.790,85)
Inmuebles de inversión	(150.891,60)	-	150.891,60	-
Inmovilizado material mantenido para la venta	-	-	-	-
	<u>(155.682,45)</u>	<u>-</u>	<u>150.891,60</u>	<u>(4.790,85)</u>
Provisiones por deterioro de valor	-	-	-	-
Inmovilizado material neto	<u>50.297,20</u>	<u>-</u>	<u>(50.297,20)</u>	<u>-</u>
	2019 (*)	Adiciones	Retiros	2020 (*)
Coste				
De uso propio	4.790,85	-	-	4.790,85
Inmuebles de inversión	201.188,80	-	-	201.188,80
Inmovilizado material mantenido para la venta	-	-	-	-
	<u>205.979,65</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>205.979,65</u>
Amortización acumulada				
De uso propio	(4.790,85)	-	-	(4.790,85)
Inmuebles de inversión	(145.861,63)	(5.029,97)	-	(150.891,60)
Inmovilizado material mantenido para la venta	-	-	-	-
	<u>(150.652,48)</u>	<u>(5.029,97)</u>	<u>-</u>	<u>(155.682,45)</u>
Provisiones por deterioro de valor	-	-	-	-
Inmovilizado material neto	<u>55.327,17</u>	<u>(5.029,97)</u>	<u>-</u>	<u>50.297,20</u>

Durante los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad no ha reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo material.



005811152

CLASE 8.ª**BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

La sociedad posee inmuebles cuyo valor por separado de la construcción y del terreno, a cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Terrenos	-	50.297,20
Construcciones	-	-
Total	-	50.297,20

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Durante el ejercicio 2020, la inversión inmobiliaria en la que la Sociedad actuaba como arrendador y por la que percibía ingresos de Bankinter, S.A. por su explotación en régimen de alquiler se corresponde con un inmueble situado en la calle Marqués de Riscal, 11, duplicado, Madrid. El contrato de arrendamiento se inició el 23 de diciembre de 1997 y la duración del mismo era de 1 año, prorrogable automáticamente por un periodo igual, a no ser que, con anterioridad a la expiración de dicho término, alguna de las partes comunique a la otra su voluntad de resolver el contrato. Con fecha 20 de julio de 2021, se procedió a la venta de dicho inmueble por importe de 725.000 euros, siendo registrado el resultado de la operación dentro del epígrafe "Otros productos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 11.d).

Tanto las cuotas de arrendamiento mínimas que la Sociedad tiene contratadas con los arrendatarios como las cuotas contingentes, no son significativas con respecto a estas cuentas anuales. Durante los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad ha percibido unos ingresos por arrendamientos por importe 15.536,52 y 28.056,24 euros, respectivamente, que se encuentran registrados en el epígrafe de "Otros productos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 11.d).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el coste de los elementos totalmente amortizados y en uso por la Sociedad asciende a 4.790,85 euros y 155.682,45 euros, respectivamente.

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

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



CLASE 8.ª



005811153

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

7. Tesorería

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Cuentas corrientes - Bankinter, S.A.	63.329.665,98	30.057.566,13
Cuentas corrientes - Bankinter, S.A. Sucursal em Portugal	4.466.231,96	3.206.917,56
Total	<u>67.795.897,94</u>	<u>33.264.483,69</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

El saldo registrado en este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se corresponde principalmente con la cuenta corriente que tiene la Sociedad Gestora con Bankinter, S.A., la cual devenga un tipo de interés anual del 0,02 porcentuales, revisable y liquidable mensualmente. Durante el ejercicio 2021 se han devengado 8.764,14 euros (7.814,97 euros en el ejercicio 2020) en concepto de intereses de dicha cuenta corriente, los cuales han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias (Notas 11 y 14).

La Sucursal Portuguesa mantiene su cuenta corriente con la Sucursal de Bankinter S.A. Sucursal em Portugal. Durante el ejercicio 2021 y 2020, esta cuenta corriente no ha devengado intereses (Nota 14).

8. Otros activos y pasivos

a) Otros activos

La composición de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Anticipos y otros créditos al personal	77.663,00	104.189,20
Accionistas por desembolsos exigidos	-	-
Fianzas en garantía de arrendamientos	-	-
Otros activos	559.158,88	658.287,85
	<u>636.821,88</u>	<u>762.477,05</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.ª



005811154

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

El capítulo "Otros activos" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los siguientes saldos con Hacienda Pública:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Hacienda Pública – Impuesto sobre Sociedades	6.341,31	6.366,40
Hacienda Pública deudora por IVA	30.090,64	42.482,74
Otros activos	<u>522.726,93</u>	<u>609.438,71</u>
	<u>559.158,88</u>	<u>658.287,85</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

b) Otros pasivos

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Administraciones Públicas	2.186.143,56	1.899.596,55
Saldos por operaciones de arrendamiento financiero	-	-
Desembolsos pendientes en suscripción de valores	-	-
Otros pasivos	<u>1.561.400,15</u>	<u>1.148.536,03</u>
	<u>3.747.543,71</u>	<u>3.048.132,58</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

El capítulo "Administraciones Públicas" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Retenciones sobre reembolsos	1.870.790,16	1.685.712,62
Hacienda pública acreedora por IVA	99,07	-
Hacienda Pública acreedora por IRPF	208.345,85	117.999,66
Organismos de la S. Social acreedores	14.243,52	13.686,05
Hacienda Pública Acreedora por IVA Portugal	52.245,10	17.487,09
Hacienda Pública Acreedora por IRPF Portugal	9.318,57	9.869,45
Organismos de la S. Social acreedores Portugal	31.101,29	17.081,43
Otras retenciones	-	<u>37.760,25</u>
	<u>2.186.143,56</u>	<u>1.899.596,55</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

El saldo registrado en "Otros pasivos" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 incluye otros gastos pendientes de pago al cierre del ejercicio.



005811155

CLASE 8.º

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

Asimismo, el importe de las retenciones sobre reembolsos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 corresponde a las retenciones o ingresos a cuenta practicados por la Sociedad Gestora respecto de las rentas obtenidas de los reembolsos efectuados por los partícipes de las participaciones en los fondos de inversión que gestionan. La Sociedad practica estos ingresos a cuenta mensualmente, una vez recibidos los correspondientes importes procedentes de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas.

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

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2021 y 2020 por la Sociedad es el siguiente:

	Días	
	2021	2020
Periodo medio de pago a proveedores	1,06	1,32
Ratio de operaciones pagadas	1,06	1,32
Ratio de operaciones pendientes de pago		
	Euros	
	2020	2020
Total de pagos realizados	4.412.850,95	4.830.464,60
Total de pagos pendientes		

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



005811156

CLASE 8.ª**BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)****9. Provisiones para riesgos**

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	40.215,02	40.215,02
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Provisión para otros riesgos	<u>42.758,07</u>	<u>42.758,07</u>
	<u>82.973,09</u>	<u>82.973,09</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

El movimiento durante los ejercicios 2021 y 2020 de dichas provisiones ha sido el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Saldo inicial	<u>82.973,09</u>	<u>82.973,09</u>
Dotaciones	-	-
Aplicaciones	-	-
Saldo final	<u>82.973,09</u>	<u>82.973,09</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

En el epígrafe "Provisiones para riesgos" del balance adjunto al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el importe correspondiente a provisiones dotadas por la Sociedad en el ejercicio de su actividad.

El epígrafe "Provisiones para pensiones y obligaciones similares" del balance adjunto, recoge, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los compromisos por jubilación que la Sociedad mantiene con un empleado por importe de 40.215,02 euros, en ambos ejercicios.



005811157

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

10. Situación fiscal

a) Impuesto sobre beneficios

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

De acuerdo con lo establecido en el artículo 29.1 y la Disposición Transitoria trigésimo cuarta de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, por la que se aprueba la Ley del Impuesto sobre Sociedades, el tipo general de gravamen aplicable en los ejercicios 2021 y 2020 es del 25%.

La Sucursal Portuguesa, está sujeta a un régimen general de tributación recogido en el Código de Impuesto sobre los Rendimientos de Personas Colectivas. Los impuestos corrientes son los que se esperan que sean pagos con base en el resultado de la renta imponible, de acuerdo con las reglas fiscales en vigor y utilizando la tasa de impuesto nominal aprobada a 31 de diciembre de 2021, del 21% sobre la base imponible, más el recargo municipal del 1,5%, que se centra en la ganancia fiscal hasta 1.500 miles de euros.

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

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Sociedad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales. Durante el ejercicio 2021 no se ha iniciado ninguna Inspección Fiscal.



005811158

CLASE 8.ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2021 y 2020 con la base imponible del Impuesto sobre beneficios, es la siguiente:

	2021			
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
			Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	
		Cuenta de pérdidas y ganancias		Total
Saldo ingresos y gastos del ejercicio		60.917.600,48		60.917.600,48
Impuesto sobre Sociedades		-	-	-
Diferencias permanentes	-	(1.698.173,27)	-	(1.698.173,27)
Diferencias temporarias:	87.478,92	-	-	87.478,92
- con origen en el ejercicio	-	(67.229,64)	-	(67.229,64)
- con origen en ejercicios anteriores				
Compensación de bases imponibles negativas				
Base imponible (resultado fiscal)				<u>59.239.676,49</u>

	2020 (*)			
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
			Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	
		Cuenta de pérdidas y ganancias		Total
Saldo ingresos y gastos del ejercicio		44.195.994,38		44.195.994,38
Impuesto sobre Sociedades		-	-	-
Diferencias permanentes	-	(979.594,92)	-	(979.594,92)
Diferencias temporarias:	76.920,00	-	-	76.920,00
- con origen en el ejercicio	-	(67.227,94)	-	(67.227,94)
- con origen en ejercicios anteriores				
Compensación de bases imponibles negativas				
Base imponible (resultado fiscal)				<u>43.226.091,50</u>



005811159

CLASE 8.ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

El gasto por el Impuesto sobre sociedades se compone de:

	2021			2020 (*)		
	Impuesto corriente	Variación Impuesto Diferido (Nota 10)	Total	Impuesto corriente	Variación impuesto diferido (Nota 10)	Total
Imputación a pérdidas y ganancias:						
- A operaciones continuadas España	14.800.039,74	5.062,39	14.805.102,13	10.823.514,84	(19.414,97)	10.804.099,87
- A operaciones continuadas Portugal	530.523,50	-	530.523,50	228.118,86	-	228.118,86
- A operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-	-
	15.330.563,24	5.062,39	15.335.625,63	11.051.633,70	(19.414,97)	11.032.218,73
Imputación a patrimonio neto:						
- Por valoración de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Al 31 de diciembre de 2021 la cuota a pagar imputable a la Sociedad, por importe de 14.809.812,25 euros (10.806.497,78 euros al 31 de diciembre de 2020), neta de retenciones y pagos a cuenta por importe de 10.934.660,06 euros (8.880.044,40 euros al 31 de diciembre de 2020), se encuentra registrada dentro del epígrafe "Pasivos fiscales – Corrientes" del pasivo de balance.

Al 31 de diciembre de 2021 la cuota a pagar imputable a la Sucursal, por importe de 530.523,50 euros (232.448,58 euros al 31 de diciembre de 2020), neta de retenciones y pagos a cuenta por importe de 201.609,00 euros (135.603,00 euros al 31 de diciembre de 2020), se encuentra registrada dentro del epígrafe "Pasivos fiscales – Corrientes" del pasivo de balance.



005811160

CLASE 8.ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

b) Activos por impuestos diferidos

A continuación, mostramos el detalle del epígrafe “Activos Fiscales – Diferidos” al 31 de diciembre de 2021:

	<u>2021</u>
Activos por impuestos diferidos	
Diferencias temporarias – Activos financieros disponibles para la venta	<u>129.173,73</u>
	<u>129.173,73</u>
	<u>2020 (*)</u>
Activos por impuestos diferidos	
Diferencias temporarias – Activos financieros disponibles para la venta	<u>124.111,34</u>
	<u>124.111,34</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

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

	<u>Diferencias temporarias</u>
Impuesto diferido de activo	
Saldo a 1 de enero de 2020 (*)	143.526,31
Imputación a Patrimonio Neto:	
- Por valoración de instrumentos financieros	
- Otras diferencias temporarias	<u>(19.414,97)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2020 (*)	<u>124.111,34</u>
Imputación a Patrimonio Neto:	
- Por valoración de instrumentos financieros	
- Otras diferencias temporarias	<u>5.062,39</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2021	<u>129.173,73</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Los créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de compensación se reconocen contablemente en la medida en que es probable que la Sociedad obtenga ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen créditos fiscales no registrados.



005811161

CLASE 8.ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene bases imponibles negativas pendientes de compensación.

El detalle del saldo de las "Otras diferencias temporarias" registradas dentro del epígrafe de "Activo por impuesto diferido" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Diferencias temporarias:		
Fondo de pensiones	10.053,75	12.303,75
Amortización inmovilizado	376,41	501,88
Otros	<u>118.743,50</u>	<u>111.305,71</u>
Total activos por impuesto diferido	<u>129.173,66</u>	<u>124.111,34</u>

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

Dentro del capítulo de "Otros" se incluyen diferencias temporarias registradas en virtud de lo descrito en la Nota 9.

11. Intereses, comisiones y otros productos de explotación

a) Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros

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



005811162

CLASE 8.ª**BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias, correspondiente a los ejercicios 2021 y 2020, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Intermediarios financieros	8.764,14	7.814,97
Depósitos	-	-
Adquisición temporal de activos	-	-
Resto (Nota 7)	<u>8.764,14</u>	<u>7.814,97</u>
	<u>8.764,14</u>	<u>7.814,97</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

b) Comisiones recibidas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el epígrafe de Comisiones recibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge, fundamentalmente, las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva que tiene asignadas, y la comisión por delegación de gestión de carteras. Las comisiones se calculan diariamente y se abonan a la Sociedad mensualmente. Asimismo, dentro de este epígrafe se incluyen las comisiones recibidas por los servicios de asesoramiento de inversión de carteras. Dentro de estos servicios de asesoramiento se incluye el acuerdo con Bankinter, S.A., por el que esta última tiene delegado en la Sociedad el asesoramiento de las inversiones de cartera.

El detalle de las comisiones recibidas, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Comisiones		
De gestión de Fondos de Inversión financieros	76.309.324,44	61.059.604,59
De suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	397.337,02	311.276,78
De gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	16.475.243,19	13.145.350,54
De gestión de Planes de Ahorro Pensión	2.395.129,55	2.091.611,80
De gestión de Fondos de Pensiones	9.742.976,49	8.505.949,15
De gestión discrecional de carteras	3.724.641,02	2.828.997,41
Servicios de asesoramiento	3.728.558,82	2.896.647,06
Otras comisiones	<u>113.257,12</u>	<u>72.021,86</u>
	<u>112.886.467,65</u>	<u>90.911.459,19</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

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



005811163

CLASE 8.ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021, las comisiones que se encontraban devengadas y no cobradas ascienden a 18.304.713,59 euros (9.102.927,37 euros al 31 de diciembre 2020) (Nota 5).

Las comisiones de gestión correspondientes a los planes de ahorro pensiones que gestiona la Sucursal Portuguesa han ascendido a 2.395.129,55 euros (2.091.611,80 euros en el ejercicio 2020).

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

Adicionalmente, el importe de las comisiones recibidas por los servicios de gestión de delegación de carteras y asesoramiento prestados a Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros en el ejercicio 2021 ha sido de 8.931.561,58 euros (7.802.722,43 euros al 31 de diciembre de 2020), el importe de las comisiones de asesoramiento prestados a Bankinter Luxemburg, S.A. en el ejercicio 2021 ha sido de 608.540,87 euros (281.719,82 euros al 31 de diciembre de 2020), mientras que el importe de las comisiones de gestión de delegación de carteras y asesoramiento percibidas de Bankinter, S.A. en el ejercicio 2021 ha sido de 5.517.108,15 euros (4.412.903,31 euros en el ejercicio 2020).

Las comisiones recibidas por la gestión de los fondos de pensiones de Bankinter S.A., Sucursal em Portugal ha sido de 527.642,24 euros (385.503,12 euros en el ejercicio 2020). El importe de las comisiones recibidas por los servicios de gestión y asesoramiento prestados a Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros Sucursal em Portugal ha sido de 675.901,23 euros (494.214,83 euros en el ejercicio 2020).

Por último, al 31 de diciembre de 2020 el importe recibido por la gestión de los fondos de pensiones de Jerónimo Martins SGPS, S.A., Jerónimo Martins - Distribuição de Produtos de Consumo, Ltda y Jerónimo Martins Serviços S.A., fue por importe de 82.804,10, no registrándose saldo por este concepto en 2021.

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



005811164

CLASE 8.ª**BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

El detalle de las comisiones devengadas durante los ejercicios 2021 y 2020 por la prestación de servicios de gestión y administración de instituciones de inversión colectiva y gestión de carteras discrecionales cuya gestión le ha sido delegada, así como las comisiones pendientes de cobro y el patrimonio gestionado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	Comisiones devengadas		Comisiones pendientes de cobro		Patrimonio gestionado	
	2021	2020 (*)	2021	2020 (*)	2021	2020 (*)
Sociedades de inversión	16.475.243,19	13.145.350,54	1.985.402,24	201.894,58	2.892.811.664,12	2.650.912.978,74
Fondos de Inversión	76.706.661,46	61.370.881,37	13.195.297,36	7.232.774,13	10.600.446.196,26	8.599.538.140,59
Planes de Ahorro Pensión	2.395.129,55	2.091.611,80	241.635,76	202.354,37	358.345.734,75	191.593.485,57
Asesoramiento	3.728.558,82	2.896.647,06	1.393.657,13	778.107,37	1.836.511.241,09	1.714.592.904,41
Otras comisiones	113.257,12	72.021,86	-	-	-	-
Delegación de gestión:						
Fondos de pensiones	9.742.976,49	8.505.949,15	390.150,08	174.213,19	3.792.734.754,62	3.264.998.652,62
Carteras discrecionales	3.724.641,02	2.828.997,41	1.043.464,51	489.750,77	1.140.674.970,45	833.554.463,17
	112.886.467,65	90.911.459,19	18.249.607,08	9.079.094,41	20.621.524.561,29	17.255.190.625,10

c) Comisiones y corretajes satisfechos

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad ha generado gastos por comisiones de comercialización por importe de 39.190.263,97 euros (34.253.233,50 euros al 31 de diciembre de 2020).

Comisiones de comercialización

Comisiones satisfechas – Comisiones de comercialización	2021	2020 (*)
Bankinter, S.A. (Nota 14)	38.905.028,25	33.975.397,12
Open Bank, S.A.	19.113,78	98.227,92
Banco Inversis, S.A.	158.775,20	128.902,13
Uno-E Bank, S.A.	3.622,83	3.155,23
Alifunds Bank, S.A.	103.245,19	47.184,25
Tressis, S.V., S.A.	498,72	366,85
Otros	58.000,00	-
Total	39.248.263,97	34.253.233,50

Al 31 de diciembre de 2020, existían saldos por comisiones pendientes de pago por importe de 80.941,76 euros.



005811165

CLASE 8.ª

BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

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

Asimismo, la Sucursal Portuguesa tiene suscrito un contrato Bankinter, S.A., Sucursal em Portugal, con fecha 1 de abril de 2016, que establece la cesión por parte de la Sucursal del 40% de las comisiones percibidas a Bankinter, S.A. Sucursal em Portugal, en concepto de retribución por la colocación y mantenimiento de clientes en Portugal.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2021 existe un saldo por importe de 1.152.313,51 euros por comisiones pagadas por delegación de gestión (703.152,12 euros en 2020).

d) Otros productos de explotación

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Ingresos por alquiler de edificios en propiedad (Nota 14)	15.536,52	28.056,24
Otros productos de explotación (Notas 6 y 12.c)	3.353.837,16	3.128.172,73
Total	<u>3.369.373,68</u>	<u>3.156.228,97</u>

El importe que corresponde a Otros productos de explotación al 31 de diciembre de 2021, principalmente, hace referencia a la refacturación por parte de la Sociedad de los gastos de análisis incurridos por las Instituciones de Inversión Colectiva por importe de 2.616.276,93 euros (3.054.621,68 euros en 2020).

Los gastos por análisis hacen referencia a la prestación de servicios relacionados con la emisión de informes de inversiones y análisis financieros u otras formas de recomendación general relativa a las operaciones sobre instrumentos financieros (Nota 12c).



005811166

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

12. Gastos de personal, gastos generales y otras cargas de explotación**a) Gastos de personal**

El detalle del epígrafe de "Gastos de personal" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Sueldos y cargas sociales	5.017.028,69	4.906.654,30
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	120.728,92	89.122,00
Indemnizaciones por despido	-	-
Gastos de formación	13.184,36	17.208,17
Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital	-	-
Otros gastos de personal	<u>62.787,70</u>	<u>69.823,13</u>
	<u>5.213.729,67</u>	<u>5.082.807,60</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

La Sociedad remunera a determinados colectivos de empleados con acciones de la Sociedad Dominante del Grupo Bankinter, es decir, entregando acciones a cambio de los servicios prestados. En este sentido la Sociedad ha registrado en la cuenta de resultados el importe devengado en el ejercicio cuya contrapartida se encuentra registrada en el epígrafe de "Otros pasivos" del Balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020. El importe del gasto contabilizado por este concepto en el ejercicio 2021 ha sido de 58.000 euros (58.000 euros en el ejercicio 2020).

Asimismo, durante el ejercicio 2016 para los miembros de la "Alta dirección" de la Sociedad, se realizó una aportación única de 656.560 euros a un contrato de Unit Link contratado con AXA Seguros y Reaseguros S.A, cuyos fondos acumulados percibirá el beneficiario del mismo. Durante el ejercicio 2021, el importe devengado es 67.920 euros (67.920 euros al 31 de diciembre de 2020). El importe de la prima pagada por anticipado se encuentra registrado en el epígrafe "Contratos de seguros vinculados a pensiones" al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2021 se ha realizado a la Alta Dirección una aportación anual a sistemas de previsión social de 18.091,20 euros. Durante el ejercicio 2021, el importe devengado es 3.559 euros. Estas aportaciones no están consolidadas.



005811167

CLASE 8.ª**BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

La plantilla media de la Sociedad, durante los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	Nº empleados	
	2021	2020
Directivos	1	1
Titulados, técnicos y administrativos	48	51
	49	52

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

La distribución por sexos, al cierre del ejercicio 2021, del personal de la Sociedad es la siguiente:

	Nº empleados		
	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	1	-	1
Titulados, técnicos y administrativos	28	21	49
	29	21	50

La distribución por sexos, al cierre del ejercicio 2020, del personal de la Sociedad es la siguiente:

	Nº empleados		
	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	1	-	1
Titulados, técnicos y administrativos	26	22	48
	27	22	49

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no tiene empleados con discapacidad mayor o igual al 33%.



005811168

CLASE 8.ª**BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)****b) Gastos generales**

El detalle del epígrafe de “Gastos generales” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Inmuebles e instalaciones	188.819,62	171.924,72
Sistemas informáticos	2.480.887,65	2.363.616,52
Publicidad y representación	69.435,13	73.513,02
Servicios de profesionales independientes	167.933,14	143.274,83
Delegación/apoyo funciones de control interno Circular 6/2009 CNMV	-	-
Servicios de análisis	116.334,46	96.982,57
Servicios jurídicos	-	-
Otros	51.598,68	46.292,26
Servicios administrativos subcontratados	3.309.513,97	3.223.005,95
Otros gastos	374.716,40	347.582,35
Remuneración consejero/alta dirección con f. ejecutivas (Nota 16)	294.927,95	256.896,39
Dietas consejeros (Nota 16)	34.000,00	35.700,00
Otros	45.788,45	54.985,96
	<u>6.591.305,91</u>	<u>6.322.917,39</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

El epígrafe de Inmuebles e instalaciones incluye gastos repercutidos por empresas del grupo en concepto de arrendamiento de las oficinas, que corresponden al gasto repercutido por Bankinter, S.A. (sociedad matriz), en concepto de utilización por parte de la Sociedad del espacio físico, mobiliario e instalaciones para el habitual desarrollo de su actividad, fuera del domicilio social de la misma que es propiedad de Bankinter, S.A. (Nota 7). Durante los ejercicios 2021 y 2020, dentro del capítulo “Inmuebles e instalaciones” el importe del gasto registrado por este concepto ha sido de 143.161,02 euros y 129.732,94 euros, respectivamente.

Dentro del saldo de la cuenta “Sistemas Informáticos” se incluyen, principalmente, los gastos de las aplicaciones informáticas de la Sociedad, así como los gastos de mantenimiento y reparación de los equipos informáticos. Al respecto, durante los ejercicios 2021 y 2020, Bankinter, S.A., ha prestado diversos servicios informáticos a la Sociedad por importes de 312.514,58 euros y 299.121,96 euros, respectivamente, que se encuentran recogidos en el saldo de esta cuenta.



005811169

CLASE 8.ª**BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

El saldo de la cuenta "Servicios administrativos subcontratados" recoge, principalmente, el gasto devengado durante los ejercicios 2021 y 2020 como consecuencia del contrato mantenido por la Sociedad con Accenture, S.L. y con Accenture Outsourcing Services, S.A., – Grupo Accenture- de externalización de la administración de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas. Asimismo, dentro de esta cuenta, se incluyen los gastos devengados durante los ejercicios 2021 y 2020, por los servicios prestados por Bankinter, S.A. a la Sociedad en materia de auditoría interna, asesoría jurídica, riesgo operacional, división de tesorería y mercado de capitales, marketing, gestión de personas, asesoría fiscal y gestión de las compras por importe de 1.100.000,00 euros y 1.017.873,81 euros, respectivamente.

c) Otros cargos de explotación

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Tasas en registros oficiales	184.311,39	143.430,68
Otros conceptos (Notas 11.d)	2.956.768,61	3.368.937,49
Total	<u>3.141.080,00</u>	<u>3.512.368,17</u>

El importe que corresponde a Otros conceptos al 31 de diciembre de 2021, principalmente, hace referencia en su mayoría a los gastos de análisis incurridos por la Sociedad Gestora refacturados a las Instituciones de Inversión Colectiva por los servicios relacionados con la emisión de informes de inversiones y análisis financieros relativos a las operaciones sobre instrumentos financieros, por importe de 2.616.276,93 euros (3.054.621,68 euros en 2020).



005811170

CLASE 8.ª**BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)****13. Otras cuentas de orden**

Los saldos registrados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se corresponden los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas:

	2021	2020 (*)
Patrimonio gestionado	17.644.338.349,75	14.707.043.257,52
Fondos de inversión	10.600.446.196,26	8.599.538.140,59
Sociedades de Inversión de Capital Variable	2.892.811.664,12	2.650.912.978,74
Fondos de pensiones	3.792.734.754,62	3.264.998.652,62
Planes de Ahorro Pensión	358.345.734,75	191.593.485,57
Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras	1.140.674.970,45	833.554.463,17
Valores de renta fija cartera interior	3.767.553,07	2.753.159,98
Valores de renta fija cartera exterior	103.439.210,30	75.588.767,74
Acciones cartera interior	1.971.895,75	1.440.973,59
Acciones cartera exterior	10.529.623,07	7.694.579,55
Participaciones cartera interior	232.890.146,52	170.185.746,24
Participaciones cartera exterior	710.413.246,58	519.138.359,06
Efectivo disponible en intermediarios financieros asociado a gestión	77.663.295,16	56.752.877,01
Patrimonio asesorado	1.836.511.241,09	1.714.592.904,41
Deuda Pública y valores cotizados	101.690.392,26	94.939.590,41
Participaciones y acciones de vehículos de inversión nacionales	1.588.933.074,75	1.483.450.421,97
Productos estructurados y derivados	37.137.739,29	34.672.319,37
Otros	108.750.034,79	101.530.572,66
	20.621.524.561,29	17.255.190.625,10

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las carteras discretionales gestionadas corresponden, principalmente, a carteras patrimoniales que invierten mayoritariamente en Fondos de Inversión.



CLASE 8.^a



005811171

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)**

14. Operaciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos con empresas del Grupo se muestran a continuación:

	2021	2020 (*)
Activo		
Tesorería (Nota 7)	67.795.897,94	33.264.483,69
Créditos a intermediarios financieros o particulares (Nota 5)	1.386,38	71,13
Ingresos		
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros (Nota 7 y 11.a)	8.764,14	7.814,97
Comisiones recibidas (Nota 11.c)	16.260.754,07	13.243.407,38
Otros productos de explotación (Nota 11.d)	15.536,52	28.056,24
Gastos		
Comisiones satisfechas (Nota 11)	38.905.028,25	33.975.397,12
Otros gastos generales de administración (Nota 12.b)	1.650.817,72	1.533.738,35

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

El importe de las comisiones percibidas de partes vinculadas corresponde a los servicios relacionados con los contratos descritos en la Nota 1. El importe de las comisiones percibidas por los servicios de gestión y asesoramiento prestados a Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros en el ejercicio 2021 ha sido de 8.931.561,50 euros (7.802.722,43 euros al 31 de diciembre de 2020), el importe de las comisiones de asesoramiento prestados a Bankinter Luxemburg, S.A. en el ejercicio 2021 ha sido de 549.249,90 euros (281.719,82 euros al 31 de diciembre de 2020), mientras que el importe de las comisiones percibidas de Bankinter, S.A. en el ejercicio 2021 ha sido de 5.517.108,15 euros (4.412.903,31 euros en el ejercicio 2020).

Las comisiones percibidas por la gestión de los fondos de pensiones de Bankinter S.A., Sucursal em Portugal ha sido de 527.642,24 euros (385.503,12 euros en el ejercicio 2020). El importe de las comisiones percibidas por los servicios de gestión y asesoramiento prestados a Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros Sucursal em Portugal ha sido de 675.901,23 euros (494.214,83 euros en el ejercicio 2020).

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 16 de la Ley 1/2010 de Sociedades de Capital y modificaciones posteriores, en las notas 7, 8, 12 y 13 se detallan los contratos mantenidos por la Sociedad con su Socio Único, Bankinter, S.A.



CLASE 8.ª



005811172

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

15. Informe sobre medio ambiente

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

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

16. Retribución al Consejo de Administración y Alta Dirección

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

El Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2021 está compuesto por cuatro hombres y una mujer. El Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2020 estaba compuesto por tres hombres y una mujer. La Alta Dirección está compuesta un hombre.

Los miembros del Consejo de Administración percibieron durante los ejercicios 2021 y 2020 una remuneración en concepto de dietas por importe de 34.000 euros y 35.700 euros, respectivamente. En cuanto a la Alta Dirección el importe de las remuneraciones devengadas en los ejercicios 2021 y 2020 en concepto de sueldos y salarios es de 294.927,95 euros y 256.896,39 euros, respectivamente. En el ejercicio 2020, no se ha devengado importe en concepto de retribución variable plurianual.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, no se ha realizado ninguna aportación en concepto de fondos o planes de pensiones a favor de antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad. En relación con la Alta Dirección, durante el ejercicio 2021 se ha realizado una aportación en materia de compromiso de pensiones tal y como se describe en la Nota 12.a), no habiendo aportaciones en 2020. No se han contraído otras obligaciones por estos conceptos durante el año.



CLASE 8.ª



005811173

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se han concedido anticipos y créditos a los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad.

c) Compromisos con partes vinculadas

No existen anticipos ni créditos concedidos a partes vinculadas, así como otros compromisos por pensiones, seguros, créditos, avales u otros conceptos durante los ejercicios 2021 y 2020.

d) Situaciones de conflictos de interés de los Administradores

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

17. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad de los ejercicios 2021 y 2020 ha ascendido a un importe de 10.300 euros, en ambos ejercicios. Asimismo, el importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., devengados durante los ejercicios 2021 y 2020 por otros servicios relacionados con la auditoría de cuentas ha ascendido a 10.100 euros, en ambos ejercicios.



CLASE 8.ª

ESTADO



005811174

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

18. Departamento de Atención al Cliente

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

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

El número total de quejas y reclamaciones en 2021, se han tramitado 14 expedientes, de los cuales 7 son reclamaciones económicas y 7 son quejas. De las reclamaciones económicas el 28,6% se han resuelto a favor del cliente.

Para el registro y control de las quejas y reclamaciones, el SAC cuenta con una herramienta informática específica a través de la cual realiza el seguimiento, análisis de expedientes, motivos de las reclamaciones, y control de los plazos de respuesta al cliente siendo el plazo medio de respuesta en este ejercicio de 28 días, dentro del plazo legalmente establecido por la Orden ECO 734/2004 de 11 de marzo. Se ha continuado con la mejora de las aplicaciones que se utilizan para mejorar la eficiencia en la gestión del departamento.

En el ejercicio 2021 se han tramitado dos reclamaciones ante el Defensor del Cliente siendo todas ellas favorables al banco.

Durante el ejercicio 2021 no se han presentado reclamaciones ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores

19. Gestión de riesgos

a) Exposición al riesgo de crédito

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



005811175

CLASE 8.ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa.

b) Exposición al riesgo de interés

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

c) Exposición al riesgo de liquidez

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

d) Exposición al riesgo de mercado

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

e) Exposición al riesgo de tipo de cambio

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no presenta exposición al riesgo de tipo de cambio.



005811176

CLASE 8.ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

20. Gestión de capital

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



CLASE 8.ª



005811177

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

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

A continuación, mostramos el detalle de Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y administradas por la Sociedad en el ejercicio 2021:

Fondos De Inversión

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



CLASE 8.ª



005811178

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

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Planes de Ahorro Pensión

Bankinter Obrigações Ppr/Oicvm - Fundo de Investimento Aberto de Obrigações de Poupança Reforma
Bankinter Rendimento Ppr/Oicvm - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Poupança Reforma
Bankinter 25 Ppr/Oicvm - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Poupança Reforma
Bankinter 50 Ppr/Oicvm - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Poupança Reforma
Bankinter 75 Ppr/Oicvm - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Poupança Reforma
Fundo Mega TT- Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Poupança Reforma



CLASE 8.ª



005811179

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

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Sociedades De Inversión En Capital Variable

1955 Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
6v De Valores Mobiliarios, S.I.C.A.V., S.A.
Abril 28 Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.
Acopa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Activos Clys, S.I.C.A.V., S.A.
Actuaciones Bursátiles, S.I.C.A.V., S.A.
Acuario 98, S.A., S.I.C.A.V., S.A.
Adabar Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Af Crecimiento I, S.I.C.A.V., S.A.
Af Dobra, S.I.C.A.V., S.A.
Af Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.
Aguazul De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Alar 2000, S.I.C.A.V., S.A.
Alcanadre Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Alfa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Alma Investment Spain, S.I.C.A.V., S.A.
Alol Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Aloram Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Am68, S.I.C.A.V., S.A.
Amade Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Amj Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Anara Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Anbacrisu, S.I.C.A.V., S.A.
Ancora Condal, S.I.C.A.V., S.A.
Anymian Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Aracab Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Aragon Cinco Villas, S.I.C.A.V., S.A.
Arane Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Arcabi 3.000, S.I.C.A.V., S.A.
Arlanza Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Arrieta Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Artabro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Artycalma, S.I.C.A.V., S.A.
Astanes Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Atlantic Stern Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Autea Gestión, S.I.C.A.V., S.A.
Aveja Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Averreit, S.I.C.A.V., S.A.
Avilgur De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Avondale, S.I.C.A.V., S.A.
Aynasa, S.I.C.A.V., S.A.
Azverca de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
B&B de Valores, S.A., S.I.C.A.V., S.A.
Bachimaña 2007 Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Bagai Cartera, S.I.C.A.V., S.A.
Barbarisa Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Barneval Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Batisielles Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Becarmon De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Belorado Ahorro, S.I.C.A.V., S.A.
Berdin's Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Berman Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Betus Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Blasvi Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Bolinver, S.I.C.A.V., S.A.
Bolsiber, S.I.C.A.V., S.A.
Bovalar Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Bucker Invest, S.I.C.A.V., S.A.
Bujaruelo Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Camabi Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Camarmilla Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Camerfran, S.I.C.A.V., S.A.
Canalon Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Candelmans, S.I.C.A.V., S.A.
Carliendo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Cartasa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Cartealar, S.I.C.A.V., S.A.
Cartera 30, S.I.C.A.V., S.A.
Cartera Suroeste, S.I.C.A.V., S.A.
Castrillon Anleo, S.I.C.A.V., S.A.
Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Chess Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Chess Mercados, S.I.C.A.V., S.A.
Chester Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Cimbalaria, S.A., S.I.C.A.V., S.A.
Cineb Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Citeron Bolsa, S.I.C.A.V., S.A.
Clavijo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Combray Cartera, S.I.C.A.V., S.A.
Compañía De Tranvías De Gijón, S.I.C.A.V., S.A.
Compass Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Corella Patrimonio, S.I.C.A.V., S.A.
Coro Patrimonio, S.I.C.A.V., S.A.
Crisal Inversiones 2015, S.I.C.A.V., S.A.
Cuculata, S.I.C.A.V., S.A.
Cuernavaca Invest, S.I.C.A.V., S.A.
Dakota Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Damaz Invest, S.I.C.A.V., S.A.
Dasc Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Deer Buttons, S.I.C.A.V., S.A.
Dehache Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Delcastro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Delteure, S.I.C.A.V., S.A.
Deulonder Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Diagonal Sostenible, S.I.C.A.V., S.A.
Didacmania, S.I.C.A.V., S.A.
Dimac Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Discount Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Dita Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Ditraes Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Ibis Portfolio, S.I.C.A.V., S.A.



005811180

CLASE 8.^a

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

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Doc Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Draga2014, S.I.C.A.V., S.A.
Duma 2013 Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Efficient Asset Allocation Investments, S.I.C.A.V., S.A.
El Capitan Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
El Galgo Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Elenm Inversiones Globales, S.I.C.A.V., S.A.
Eolo 15 Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Eolo Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Epsilon Wealth Management, S.I.C.A.V., S.A.
Ergesia, S.I.C.A.V., S.A.
Esqueva Security Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Espoxigar Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Euro 21 de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
European Stock Exchange, S.I.C.A.V., S.A.
Evalexana, S.I.C.A.V., S.A.
Exchange Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Expoinversiones 2005, S.I.C.A.V., S.A.
Fafian Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Fara Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Fararu Inver 2005, S.I.C.A.V., S.A.
Fatogal Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Fegon Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Fender Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Fina de Inversiones 97, S.I.C.A.V., S.A.
Finanzas Spei, S.I.C.A.V., S.A.
Flexible Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Fonvimar 2000, S.I.C.A.V., S.A.
Forelex, S.I.C.A.V., S.A.
Formentor XXI, S.I.C.A.V., S.A.
Fruentum Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Fullahead Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Gahervi, S.I.C.A.V., S.A.
Gaminiz Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Gamma Capital Gestión, S.I.C.A.V., S.A.
Global Sagos, S.I.C.A.V., S.A.
Gomenar Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Gonbias Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Goprinves, S.I.C.A.V., S.A.
Gordí 1916, S.I.C.A.V., S.A.
Gozuri Finanzas, S.I.C.A.V., S.A.
Gstaad Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Guañameñe Achinech, S.I.C.A.V., S.A.
Herbro Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Hijar Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Hiruander, S.I.C.A.V., S.A.
Holder Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Holdirent, S.I.C.A.V., S.A.
Hosife 2002, S.I.C.A.V., S.A.
Ibida, S.I.C.A.V., S.A.
Kginves105, S.I.C.A.V., S.A.
Kiara Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
La Carcava Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Imperial De Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Income Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Increasing, S.I.C.A.V., S.A.
Ingercover, S.A., S.I.C.A.V., S.A.
Injamar Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Insalaza, S.I.C.A.V., S.A.
Inveravance, S.I.C.A.V., S.A.
Invercharro, S.I.C.A.V., S.A.
Invercoria Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Inverfinit De Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Inverkal Bolsa, S.I.C.A.V., S.A.
Inversión En Valores 3 de Abril, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Ababol, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Aguaviva I, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Albarelo, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Alcancia, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Berezal, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Cilla, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Everest, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Fidesa 2015, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Financieras Ancora, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Financieras Cubi, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Gelro, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Gescamar, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Irebua, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Jomanel, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Joscelocarte, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Lota, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Madrid Sur, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Mobiliarias Gquesada, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Naisuria, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Olaberria, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Quinta Dimension, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Ralo, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Riocobo, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Virloba, S.I.C.A.V., S.A.
Inverxeresa De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Invesbra 2001, S.I.C.A.V., S.A.
Invest Valor, S.I.C.A.V., S.A.
Investigacion, Desarrollo E Implantacion, S.I.C.A.V., S.A.
Isle of Wight, S.I.C.A.V., S.A.
Ith Bolsa, S.I.C.A.V., S.A.
Jandro Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Jaro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Jaune Vert Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Jip. L Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Jota Conde Inversión, S.I.C.A.V., S.A.
Kai West investment, S.I.C.A.V., S.A.
Kaldi Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Kersio Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Oxina Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Paisajes De Ruiloba Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Pallaresa Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.



005811181

CLASE 8.ª**BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.****INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

La Legítima, S.I.C.A.V., S.A.
Lance Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Landsa Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Lejona Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Liguria Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Lizaye Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Longueville Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Lucky Star Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Lucsar Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Lugra De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Macri Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Madie De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Madrígal De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Mainsall Invest, S.I.C.A.V., S.A.
Majunquera, S.I.C.A.V., S.A.
Mallorquina De Titulos, S.A., S.I.C.A.V., S.A.
Manan Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Manatí Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Manoa Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Marben Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Marele Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Marland Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Marsajori Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Mart 2008 Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Marxuquera Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Mejuma Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Meriter Cartera De Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Mistral Cartera S.I.C.A.V., S.A.
Mobinver, S.I.C.A.V., S.A.
Mokana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Monama Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Mondego De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Monte Igueldo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Montsiresa, S.A., S.I.C.A.V., S.A.
Multigestores Trading, S.I.C.A.V., S.A.
Multistrada, S.I.C.A.V., S.A.
Mus Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Naboa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Nao-Ga & Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Navacergunas, S.I.C.A.V., S.A.
Ness De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Nisoc Inversiones, S.A., S.I.C.A.V., S.A.
Noalva Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Noski Kapital, S.I.C.A.V., S.A.
Nueva Gestión Siglo Xxi, S.I.C.A.V., S.A.
Orbe Capital Y Finanzas, S.I.C.A.V., S.A.
Orobal Gestión, S.I.C.A.V., S.A.
Strip Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Sunisland Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Suryaz De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Tambel Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Tartanita Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Pampana De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Parking Stop Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Partner Gm Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Patricompa, S.I.C.A.V., S.A.
Pelamios Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Penta Force Global, S.I.C.A.V., S.A.
Planoles Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Poley De Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Presea Canteras, S.I.C.A.V., S.A.
Prior Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Proemer Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Proteva Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Proyecto Cinco M Inversiones Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Punin Do Cabo, S.I.C.A.V., S.A.
Queiles Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.
Quimera Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Quixote Capital Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Realta Inversiones Plata, S.I.C.A.V., S.A.
Reolso De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Restañó Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Rimalo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Rita Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Robreca Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Rodasil Inversiones 2002, S.I.C.A.V., S.A.
Romana Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Romaranan, S.I.C.A.V., S.A.
Romiki Invest, S.I.C.A.V., S.A.
Rosalber Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Rs23 Gestión, S.I.C.A.V., S.A.
Rumapal Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Saboco Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Saint Randy, S.I.C.A.V., S.A.
Salas Proyectos Financieros, S.I.C.A.V., S.A.
Samalo 2007, S.I.C.A.V., S.A.
San Guillermo Y Santa Orosia, S.I.C.A.V., S.A.
Sanchiri Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Sant Lluís Flour Mill, S.I.C.A.V., S.A.
Santa Lucia De Viana, S.I.C.A.V., S.A.
Santcarles Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Savir 2000 De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Seisbecisa, S.I.C.A.V., S.A.
Sijeco 2014 Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Silla Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Sociedad Aljorrefia De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Sonelopsis Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Soriela Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Sport & Culture Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Spotone Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Umbrella Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Unfargui Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
United Karman, S.I.C.A.V., S.A.
V.Y. A La Cerrajera, S.I.C.A.V., S.A.
Valdecarros 2000, S.I.C.A.V., S.A.



005811182

CLASE 8.ª

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

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Tartec Asociados De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Testardo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Tibest Dos, S.I.C.A.V., S.A.
Tipuana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Torano Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Torcal Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Torices Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Torrecares Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Torregarcía 1502, S.I.C.A.V., S.A.
Trentum Capital, Sil, S.A.
Tresmon Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Trinidad Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Ts Systematic Strategies, S.I.C.A.V., S.A.
Vilallonga De Ter Inversions, S.I.C.A.V., S.A.
Villaespesa Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Villcad Bolsa, S.I.C.A.V., S.A.
Vistabella Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.
Windvest Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Xamia Gestión Patrimonial, S.I.C.A.V., S.A.
Yueseus, S.I.C.A.V., S.A.
Zentius Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Zerepdom, S.I.C.A.V., S.A.
Zoom Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Valibesa, S.I.C.A.V., S.A.
Valle Del Azahar Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Valle Escondido Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Valores Globales, S.I.C.A.V., S.A.
Vasanva, S.A., S.I.C.A.V., S.A.
Vazabi Gestión, S.I.C.A.V., S.A.
Vega De Lo Conca Cartera De Inversión, S.I.C.A.V., S.A.
Verdenace Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Veriesa, S.I.C.A.V., S.A.
Vermogen Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Vertical Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Vertiente Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Vicolo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.



005811183

CLASE 8.

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

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

A continuación, mostramos el detalle de Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y administradas por la Sociedad en el ejercicio 2020:

Fondos De Inversión

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



005811184

CLASE 8.ª
FONDOS DE INVERSIÓN

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

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Fondos De Inversión

Bankinter Bonos 2023, F.I.
Bankinter Ibex Rentas Garantizado, F.I.
Bankinter Megatendencias, F.I.
Bankinter Rentas Objetivo 2026, F.I.

Planes de Ahorro Pensión

Bankinter Obrigações Ppr/Oicvm - Fundo de Investimento Aberto de Obrigações de Poupança Reforma
Bankinter Rendimento Ppr/Oicvm - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Poupança Reforma
Bankinter 25 Ppr/Oicvm - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Poupança Reforma
Bankinter 50 Ppr/Oicvm - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Poupança Reforma
Bankinter 75 Ppr/Oicvm - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Poupança Reforma



CLASE 8.ª



005811185

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

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Sociedades De Inversión En Capital Variable

1955 Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
6V De Valores Mobiliarios S.I.C.A.V., S.A.
Abril 28 Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.
Acopa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Activos Clys, S.I.C.A.V., S.A.
Actuaciones Bursatiles S.I.C.A.V., S.A.
Acuario 98, S.A., S.I.C.A.V., S.A.
Adabar Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Af Crecimiento I, S.I.C.A.V., S.A.
Af Dobra, S.I.C.A.V., S.A.
Af Renta Alfa Indices, S.I.C.A.V., S.A.
Aguazul De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Alar 2000, S.I.C.A.V., S.A.
Alcanadre Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Alma Investment Spain, S.I.C.A.V., S.A.
Alol Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Aloram Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Amade Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Amj Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Ancora Condal, S.I.C.A.V., S.A.
Anymian Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Aqualata Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Aracab Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Aragon Cinco Villas, S.I.C.A.V., S.A.
Arane Capital S.I.C.A.V., S.A.
Arcabi 3.000 S.I.C.A.V., S.A.
Arlanza Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Arrieta Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Artabro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Artycalma S.I.C.A.V., S.A.
Astanes Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Atlantic Stern Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Autea Gestion, S.I.C.A.V., S.A.
Aveja Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Averrejit, S.I.C.A.V., S.A.
Avilgur De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Avondale, S.I.C.A.V., S.A.
Aynasa, S.I.C.A.V., S.A.
Azverca De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
B&B De Valores, S.A., S.I.C.A.V., S.A.
B.I. Premiere, S.I.C.A.V., S.A.
Bachimaña 2007 Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Bagal Cartera, S.I.C.A.V., S.A.
Barbarisa Capital S.I.C.A.V., S.A.
Barneval Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Batisielles Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Becarmon De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Belorado Ahorro, S.I.C.A.V., S.A.
Berdin s Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Berman Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Betus Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Blasvi Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Bodensee Investment S.I.C.A.V., S.A.
Boliver, S.I.C.A.V., S.A.
Bolsiber, S.I.C.A.V., S.A.
Bovalar Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Bucker Invest, S.I.C.A.V., S.A.
Bujaruelo Capital S.I.C.A.V., S.A.
Camabi Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Camarmilla Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Camerfran, S.I.C.A.V., S.A.
Canalon Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Candelmans S.I.C.A.V., S.A.
Carliendo Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Cartasa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Cartealar, S.I.C.A.V., S.A.
Cartera 30, S.I.C.A.V., S.A.
Cartera De Inversiones Alicur, S.I.C.A.V., S.A.
Cartera Suroeste, S.I.C.A.V., S.A.
Castrillon Anleo, S.I.C.A.V., S.A.
Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Chess Investment S.I.C.A.V., S.A.
Chess Mercados S.I.C.A.V., S.A.
Chester Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Cimbalaria, S.I.C.A.V., S.A.
Cineb Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Citeron Bolsa, S.I.C.A.V., S.A.
Clavijo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Club Bancomercio Cibeles, S.I.C.A.V., S.A.
Combray Cartera S.I.C.A.V., S.A.
Compañía De Tranvías De Gijon, S.I.C.A.V., S.A.
Compass Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Corella Patrimonio, S.I.C.A.V., S.A.
Coro Patrimonio, S.I.C.A.V., S.A.
Costages, S.I.C.A.V., S.A.
Crisal Inversiones 2015 S.I.C.A.V., S.A.
Cuculata, S.I.C.A.V., S.A.
Cuernavaca Invest, S.I.C.A.V., S.A.
Dakota Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Damaz Invest, S.I.C.A.V., S.A.
Dasc Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Deer Buttons S.I.C.A.V., S.A.
Dehache Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Delcastro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Delteure S.I.C.A.V., S.A.
Diagonal Sostenible S.I.C.A.V., S.A.
Dibico Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Didacmania S.I.C.A.V., S.A.
Dimac Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Discount Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Dita Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Ditraes Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Doc Capital S.I.C.A.V., S.A.
Draga2014, S.I.C.A.V., S.A.
Efficient Asset Allocation Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Eidetes De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
El Capitan Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
El Galgo Investment S.I.C.A.V., S.A.



005811186

CLASE 8.ª

BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021****Sociedades de Inversión en Capital Variable**

Elenm Inversiones Globales S.I.C.A.V., S.A.
Elmiron 2000 S.I.C.A.V., S.A.
Eolo 15 Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Eolo Capital S.I.C.A.V., S.A.
Epsilon Wealth Management, S.I.C.A.V., S.A.
Ergesia, S.I.C.A.V., S.A.
Esgueva Security Capital S.I.C.A.V., S.A.
Espierre Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Espoxigar Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Euro 21 De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Evalexana, S.I.C.A.V., S.A.
Exchange Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Expoinversiones 2005, S.I.C.A.V., S.A.
Fafian Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Fara Inversiones Financieras S.I.C.A.V., S.A.
Fararu Inver 2005 S.I.C.A.V., S.A.
Fatogal Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Fegon Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Fender Capital S.I.C.A.V., S.A.
Fina De Inversiones 97, S.I.C.A.V., S.A.
Finanzas Spei, S.I.C.A.V., S.A.
Flexible Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Fonvimar 2000, S.I.C.A.V., S.A.
Forelex, S.I.C.A.V., S.A.
Formentor Xxi, S.I.C.A.V., S.A.
Frumentum Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Fullahead Capital S.I.C.A.V., S.A.
Gahervi, S.I.C.A.V., S.A.
Gaminiz Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Gamma Capital Gestion S.I.C.A.V., S.A.
Global Sagos, S.I.C.A.V., S.A.
Gomenar Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Gonmoni S.I.C.A.V., S.A.
Goprives, S.I.C.A.V., S.A.
Gordi 1916 S.I.C.A.V., S.A.
Gozuri Finanzas, S.I.C.A.V., S.A.
Gstaad Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Guanabacoba, S.I.C.A.V., S.A.
Guañameñe Achinech S.I.C.A.V., S.A.
Herbro Capital Financiera S.I.C.A.V., S.A.
Hijar Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Hiruander S.I.C.A.V., S.A.
Holder Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Holdirent, S.I.C.A.V., S.A.
Ibida, S.I.C.A.V., S.A.
Ibis Portfolio, S.I.C.A.V., S.A.
Imperial De Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Income Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Increasing, S.I.C.A.V., S.A.
Ingercover, S.I.C.A.V., S.A.
Injamar Capital S.I.C.A.V., S.A.
Insalaza S.I.C.A.V., S.A.
Inveravance, S.I.C.A.V., S.A.
Inverfinit De Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Inverkal Bolsa, S.I.C.A.V., S.A.
Inversion En Valores 3 De Abril, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Ababol, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Aguaviva I, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Albarelo, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Alcancia, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Berezal, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Cilla, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Cocoa, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Everest, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Fidesa 2015 S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Financieras Ancora, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Gelro, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Gescamar, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Irebua, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Jomanel, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Joscelocarte, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Lota, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Madrid Sur, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Mobiliarias Gquesada, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Naisuria, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Olaberria, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Pico Tres Mares, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Quinta Dimension, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Ralo, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Riocobo, S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Virtoba S.I.C.A.V., S.A.
Inverxeresa De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Invesbra 2001, S.I.C.A.V., S.A.
Invest Valor, S.I.C.A.V., S.A.
Investigacion, Desarrollo e Implantacion, S.I.C.A.V., S.A.
Isle Of Wight S.I.C.A.V., S.A.
Ith Bolsa S.I.C.A.V., S.A.
Jandro Inversiones Financieras S.I.C.A.V., S.A.
Jarolo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Jaune Vert Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Jip. L Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Jota Conde Inversion, S.I.C.A.V., S.A.
Kai West Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Kaldi Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Kersio Capital S.I.C.A.V., S.A.
Kginves105, S.I.C.A.V., S.A.
Kiara Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Kitzbuhel Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
La Carcava Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
La Legitima, S.I.C.A.V., S.A.
Lance Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Landsa Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Lejona Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Liguria Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Lizaye Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Longueville Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.



005811187

CLASE 8.ª**BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.****INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021****Sociedades De Inversión En Capital Variable**

Macri Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Madie De Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Madrigal De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Mainsail Invest S.I.C.A.V., S.A.
Majunquera, S.I.C.A.V., S.A.
Mallorquina De Títulos, S.I.C.A.V., S.A.
Manan Investments, S.I.C.A.V., S.A.
Manati Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Manoa Financiera S.I.C.A.V., S.A.
Marben Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Marele Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Marland Capital S.I.C.A.V., S.A.
Marsajori Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Marxuquera Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Mejuma Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Meriter Cartera De Valores S.I.C.A.V., S.A.
Mistral Cartera S.I.C.A.V., S.A.
Mobinver, S.I.C.A.V., S.A.
Mondego De Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Monte Igueldo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Montsiresa, S.I.C.A.V., S.A.
Multigestores Trading, S.I.C.A.V., S.A.
Multistrada S.I.C.A.V., S.A.
Mus Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.
Naboa Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Nao-Ga & Investment S.I.C.A.V., S.A.
Navacergunas, S.I.C.A.V., S.A.
Ness De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Nisoc Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Noray Capital S.I.C.A.V., S.A.
Noski Kapital S.I.C.A.V., S.A.
Nueva Gestion Siglo XXI, S.I.C.A.V., S.A.
Onguado, S.I.C.A.V., S.A.
Orbe Capital Y Finanzas S.I.C.A.V., S.A.
Orobal Gestion, S.I.C.A.V., S.A.
Osma De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Oxina Investments S.I.C.A.V., S.A.
Paisajes De Ruiloba Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Pallaresa Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Pampana De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Partner Gm Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Patricompa, S.I.C.A.V., S.A.
Pelamios Capital S.I.C.A.V., S.A.
Penta Force Global, S.I.C.A.V., S.A.
Planoles Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Poley De Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Presea Canteras, S.I.C.A.V., S.A.
Prior Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Proteva Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Proyecto Cinco M Inversiones Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Punin Do Cabo, S.I.C.A.V., S.A.
Queiles Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.
Realta Inversiones Plata S.I.C.A.V., S.A.
Relltema Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Reolso De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Restañó Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Rimalo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Rita Investments S.I.C.A.V., S.A.
Robreca Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Rodasil Inversiones 2002, S.I.C.A.V., S.A.
Romana Capital S.I.C.A.V., S.A.
Romaranan S.I.C.A.V., S.A.
Rosalber Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Rumapal Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Saboco Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Saint Randy, S.I.C.A.V., S.A.
Salas Proyectos Financieros S.I.C.A.V., S.A.
Samalo 2007, S.I.C.A.V., S.A.
San Guillermo Y Santa Orosia, S.I.C.A.V., S.A.
Sanchiri Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Sant Lluís Flour Mill, S.I.C.A.V., S.A.
Santa Lucia De Viana, S.I.C.A.V., S.A.
Santcarles Capital S.I.C.A.V., S.A.
Savir 2000 De Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Seisbecisa S.I.C.A.V., S.A.
Sijeco 2014 Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Silla Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Sociedad Aljorrefña De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Sofercan Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Soneopsis Investment S.I.C.A.V., S.A.
Soriela Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Sport & Culture Investment, S.I.C.A.V., S.A.
Spotone Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Sunisland Capital Financiera S.I.C.A.V., S.A.
Suryaz De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Taormin Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Tartanita Capital S.I.C.A.V., S.A.
Tartec Asociados De Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Testardo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Tibest Dos S.I.C.A.V., S.A.
Tican Diversificada, S.I.C.A.V., S.A.
Tipuana Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Torano Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Torcal Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Torices Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Torrecares Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Torregarcía 1502, S.I.C.A.V., S.A.
Tresmon Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Trinidad Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Ts Systematic Strategies, S.I.C.A.V., S.A.
Tyrol Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Umbrella Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Unfargui Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
United Karman S.I.C.A.V., S.A.
Urko Capital, S.I.C.A.V., S.A.



CLASE 8.ª



005811188

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

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Sociedades De Inversión En Capital Variable

Valibesa, S.I.C.A.V., S.A.
Valle Del Azahar Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Valle Escondido Inversiones Financieras S.I.C.A.V., S.A.
Valores Globales, S.I.C.A.V., S.A.
Vasanva, S.I.C.A.V., S.A.
Vazabi Gestion S.I.C.A.V., S.A.
Vega De Lo Conca Cartera De Inversion, S.I.C.A.V., S.A.
Verdenace Capital, S.I.C.A.V., S.A.
Veriesa, S.I.C.A.V., S.A.
Vermogen Capital S.I.C.A.V., S.A.
Vertical Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Vertiente Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Vicolo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
Vilallonga De Ter Inversions S.I.C.A.V., S.A.
Villaespesa Capital S.I.C.A.V., S.A.
Villcad Bolsa, S.I.C.A.V., S.A.
Vistabella Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
Wiener Blut, S.I.C.A.V., S.A.
Windvest Capital S.I.C.A.V., S.A.
Xamia Gestion Patrimonial S.I.C.A.V., S.A.
Yuseus, S.I.C.A.V., S.A.
Zentius Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Zerepdom, S.I.C.A.V., S.A.
Zoom Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Sociedades De Inversión Libre

Trentum Capital, S.I.L, S.A.



CLASE 8ª



005811189

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

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

1. Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2021 ha venido marcado por la fuerte recuperación económica posterior a la pandemia, las grandes entradas de fondos en los mercados de riesgos, las fuertes subidas de las bolsas a nivel mundial y los primeros anuncios de subidas de tipos de interés por parte de algunos bancos centrales.

Los apoyos continuados de bancos centrales y gobiernos ayudaron a una intensa recuperación económica, con tasas de crecimiento no vistas desde la guerra mundial. Muchas economías recuperaron el nivel de actividad previo a la pandemia durante 2021.

En los mercados financieros el valor de los activos de alto riesgo (bolsas, bonos corporativos,...) se recuperó con fuerza tras los castigos de 2020. Los activos más seguros, como bonos de gobiernos, en cambio, sufrieron correcciones de precios de cierta importancia.

La volatilidad de los mercados se fue reduciendo a medida que la recuperación económica y los efectos de las vacunaciones masivas iban teniendo efecto en el sentimiento inversor. El flujo de dinero a fondos de inversión creció durante 2021 con una fuerza no vista en muchos años.

Al cierre del año el volumen de patrimonio en fondos de inversión gestionados por Bankinter Gestión de Activos en España y Portugal alcanzó los 10.958 millones de euros, una subida de 24% respecto al cierre de 2020. Especialmente relevante fue la entrada de patrimonio en fondos perfilados, vehículos de inversión global multi-activos y algunos fondos de renta variable pura. Mientras, se redujo el patrimonio en fondos garantizados y fondos de renta fija a corto plazo.

En fondos de pensiones el patrimonio creció un 12% hasta los 3.240 millones de euros, especialmente en los productos multiactivos o mixtos.

El volumen de patrimonio en sicavs subió en 2020 un 9,1% hasta 2.893 millones, gracias al efecto de la subida de los mercados. La actividad comercial en estos vehículos estuvo muy parada ante el cambio legal previsto para 2022.

Por otra parte, los patrimonios en carteras de gestión delegada, donde Bankinter Gestión de Activos actúa como gestor o como asesor para Bankinter S.A. y Bankinter Luxemburgo, han alcanzado en 2021 la cifra de 2.859 millones en sus diferentes formatos.

En Portugal, los activos bajo gestión superaron los 1.100 millones de euros, un alza del 49% respecto a 2020, especialmente en fondos y "unit links".



005811190

CLASE 8.ª

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

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

El reto para 2022 será mantener los patrimonios y niveles de satisfacción alcanzados el pasado año, en un entorno de mercados más complejo, por la previsible subida de los tipos de interés y otros factores geopolíticos. Asimismo, tendremos que gestionar la transición de los clientes de muchas sicavs hacia otro tipo de productos y servicios, de gestión delegada o de asesoramiento.

2. Acciones propias

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no mantenía acciones propias

3. Actividades de investigación y desarrollo y Medioambiente

El objeto social de la Sociedad no comprende la realización de este tipo de actividades. En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

4. Uso de instrumentos financieros

Dada la actividad de la Sociedad, el uso de instrumentos financieros está condicionado al cumplimiento del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio) que establece que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva invertirán sus recursos propios mínimos, al menos en un 60% en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados señalados en el art. 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en cuentas a la vista o depósitos en entidades de crédito y el porcentaje restante en activos adecuados al cumplimiento del fin social. Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad cumplía con este requisito legal.

5. Hechos posteriores

No se han producido acontecimientos relevantes posteriores al cierre del ejercicio 2021 adicionales a los indicados en las cuentas anuales adjuntas.

6. Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2021, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



005811287

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

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

Reunidos los Administradores de Bankinter Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 25 de febrero de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 de la Sociedad, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 005811001 al 005811081 Del 005811082 al 005811095
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 005811096 al 005811176 Del 005811177 al 005811190
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 005811191 al 005811271 Del 005811272 al 005811285

FIRMANTES:

D. Jorge Medina Aznar
Presidente

D. Miguel Artola Menéndez
Consejero

D. Benjamín Iglesias Caño
Consejero

D. Héctor Esteban Moreno
Consejero