

**Fonditel Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Accionista Único de Fonditel Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.:

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fonditel Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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.

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="263 495 614 533"><b>Reconocimiento de ingresos</b></p> <p data-bbox="263 555 837 712">La Sociedad tiene como actividad la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva, tal y como se indica en la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.</p> <p data-bbox="263 741 837 987">De este modo, los principales ingresos de la Sociedad están constituidos por las comisiones percibidas. El correcto reconocimiento de dichos ingresos ha sido un área de especial significatividad en el marco de nuestra auditoría y, por tanto, consideramos esta área un aspecto relevante de la auditoría.</p> <p data-bbox="263 1016 837 1084">Ver Nota 17 de las cuentas anuales del ejercicio 2020 adjuntas.</p>	<p data-bbox="837 555 1482 622">Nuestro trabajo se ha centrado en la realización de las siguientes pruebas en detalle:</p> <ul data-bbox="837 651 1482 1294" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="837 651 1482 869">• Recálculo global de la comisión de gestión fija y variable de las Instituciones de Inversión Colectiva, comprobando que los tipos de comisión aplicados por la Sociedad se corresponden con los comunicados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores a través de los folletos informativos.</li> <li data-bbox="837 898 1482 1025">• Comprobación de que los tipos de comisión de gestión aplicados no superan los máximos establecidos por la legislación aplicable.</li> <li data-bbox="837 1055 1482 1294">• Comprobación del cruce del ingreso de la Sociedad con el gasto registrado en las Instituciones de Inversión Colectiva en concepto de comisión de gestión, así como del saldo pendiente de cobro de la Sociedad con los importes pendientes de pago de las Instituciones de Inversión Colectiva por dicho concepto.</li> </ul> <p data-bbox="837 1323 1482 1413">De los procedimientos anteriores no se han puesto de manifiesto incidencias significativas, que deban ser objeto de mención en este informe.</p>

#### Otra información: Informe de gestión

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

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

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

---

### Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

---

Los administradores 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.

---

### 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.

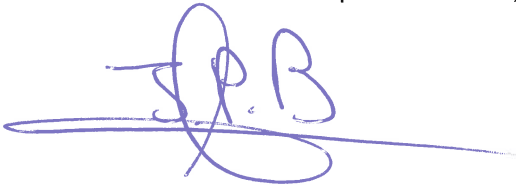
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

15 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/08020

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR  
.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional  
.....

**Fonditel Gestión,  
Sociedad Gestora de  
Instituciones de  
Inversión Colectiva,  
S.A.U.**

**Cuentas Anuales**  
31 de diciembre de 2020

**Informe de gestión**  
Ejercicio 2020

(Junto con el Informe de Auditoría)

FONDITEL GESTIÓN,  
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Balance		31 de diciembre de 2020		(Expresado en euros)	
Activo	Nota	2020	2019(*)	Pasivo y Patrimonio Neto	Nota
Tesorería	5	15.117.097,56	15.001.275,76	Pasivos financieros a coste amortizado	12
Activos financieros disponibles para la venta	6			Deudas con particulares	
Instrumentos de capital		8.108.735,85	8.881.785,13	Provisiones	13
Inversiones crediticias	7			Otras provisiones	
Crédito a intermediarios financieros		142.602,77	512.669,37	Pasivos fiscales	11
Créditos con Particulares		233.444,82	349,04	Corrientes	
Activo material	9			Diferidos	
De uso propio		8.766,24	188,67	Resto de pasivos	14
Activo intangible	8			Total pasivo	
Otro activo intangible		-	-	Fondos propios	15
Activos fiscales	11			Capital	
Corrientes		-	1.482,78	Escriturado	
Diferidos		184.724,57	335.233,21	Reservas	
Resto de activos		32.397,58	32.070,66	Resultados negativos de ejercicios anteriores	
				Resultado del ejercicio	
				Ajustes por valoración	6
				Activos financieros disponibles para la venta	
<b>Total activo</b>		<b>23.827.769,39</b>	<b>24.765.054,62</b>	<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	
<b>PRO-MEMORIA</b>					
Otras cuentas de orden				Activos financieros disponibles para la venta	
<b>Patrimonios gestionados</b>	<b>16</b>	<b>295.849.098,62</b>	<b>300.367.524,20</b>		

A

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.  
(\* ) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

FONDITEL GESTIÓN,  
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias  
correspondiente al ejercicio anual terminado en  
31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

	Nota	2020	2019(*)
Intereses y rendimientos asimilados	17 (b)	-	-
Margen de Intereses		-	-
Comisiones percibidas	17 (c) y 16 (b)	1.703.735,04	2.117.089,58
Resultado de otras operaciones financieras	6	(760.959,57)	-
Diferencias de cambio		0,27	10,95
Otros productos de explotación		1,17	24,72
Otras cargas de explotación		(2.244,23)	(2.244,23)
Margen Bruto		940.532,68	2.114.881,02
Gastos de personal	17 (d)	(1.350.050,46)	(1.366.012,89)
Gastos generales	17 (e)	(499.782,22)	(526.796,05)
Amortización	8 y 9	(2.043,66)	(377,40)
Resultado de la actividad de explotación		(911.343,66)	221.694,68
Resultado antes de impuestos		(911.343,66)	221.694,68
Impuesto sobre beneficios	18	227.655,91	(55.423,64)
Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas		<b>(683.687,75)</b>	<b>166.271,04</b>
Resultado del ejercicio		(683.687,75)	166.271,04
Beneficio por acción (en euros)			
Básico		(0,46)	0,11

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual  
terminado en 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes al ejercicio anual  
terminado a 31 de diciembre de 2020

	Nota	2020	2019 (*)
Resultado del ejercicio	15	(683.687,75)	166.271,04
Otros ingresos y gastos reconocidos			
Activos financieros disponibles para la venta			
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	6	(773.225,23)	555.647,20
Impuesto sobre beneficios		193.306,30	(138.911,80)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Activos financieros disponibles para la venta		760.959,57	-
Impuesto sobre beneficios		(190.239,89)	-
	6	(9.199,25)	416.735,40
<b>Total de ingresos y gastos del ejercicio</b>		<b>(692.887,00)</b>	<b>583.006,44</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

FONDITEL GESTIÓN,  
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminados en  
31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2020

	Reserva		Reserva voluntaria	Resultados Negativos Ejercicios Anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital	legal					
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1.500.000,00</b>	<b>361.509,28</b>	<b>22.265.589,50</b>	<b>(472.118,79)</b>	<b>166.271,04</b>	<b>(92.264,35)</b>	<b>23.728.986,68</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>1.500.000,00</b>	<b>361.509,28</b>	<b>22.265.589,50</b>	<b>(472.118,79)</b>	<b>166.271,04</b>	<b>(92.264,35)</b>	<b>23.728.986,68</b>
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(683.687,75)	(9.199,25)	(692.887,00)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(698,57)	-	-	-	(698,57)
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	166.271,04	(166.271,04)	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>1.500.000,00</b>	<b>361.509,28</b>	<b>22.264.890,93</b>	<b>(305.847,75)</b>	<b>(683.687,75)</b>	<b>(101.463,60)</b>	<b>23.035.401,11</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.

**FONDITEL GESTIÓN,  
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminados en  
31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

**B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2019**

	Reservas				Resultado del ejercicio	Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital	Reserva legal	Reserva voluntaria	Resultados Negativos Ejercicios Anteriores			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1.500.000,00</b>	<b>361.509,28</b>	<b>22.265.589,50</b>	<b>(7.924,80)</b>	<b>(464.193,99)</b>	<b>(508.999,75)</b>	<b>23.145.980,24</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>1.500.000,00</b>	<b>361.509,28</b>	<b>22.265.589,50</b>	<b>(7.924,80)</b>	<b>(464.193,99)</b>	<b>(508.999,75)</b>	<b>23.145.980,24</b>
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	166.271,04	416.735,40	583.006,44
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	(464.193,99)	464.193,99	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1.500.000,00</b>	<b>361.509,28</b>	<b>22.265.589,50</b>	<b>(472.118,79)</b>	<b>166.271,04</b>	<b>(92.264,35)</b>	<b>23.728.986,68</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020

FONDITEL GESTIÓN,  
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Estados de Flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2020 y 2019 (Expresados en euros)

<b>(Método indirecto)</b>		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)</b>		<b>126.618,46</b>	<b>(183.314,11)</b>
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos (+/-)</b>		<b>(911.343,66)</b>	<b>221.694,68</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)</b>		<b>703.090,44</b>	<b>(66.061,04)</b>
Amortización	8 y 9	2.043,66	377,40
Dotaciones netas a provisiones para riesgos	13	(59.912,52)	(66.427,49)
Diferencias de cambio		(0,27)	(10,95)
(Beneficios)/ Pérdidas en activos financieros disponibles para la venta	6	760.959,57	-
Ingresos financieros		-	-
Gastos financieros		-	-
<b>Resultado Ajustado (+/-)</b>		<b>(208.253,22)</b>	<b>155.633,64</b>
<b>Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)</b>		<b>136.643,90</b>	<b>(367.205,82)</b>
Inversiones crediticias (+/-)	7	136.970,82	(362.948,93)
Otros activos de explotación (+/-)		(326,92)	(4.256,89)
<b>Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)</b>		<b>(45.045,15)</b>	<b>66.111,48</b>
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	12	(46.266,90)	51.992,15
Otros pasivos de explotación (+/-)	14	1.221,75	14.119,33
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	11	243.971,50	(37.853,41)
Otros pagos (cobros)	14	(698,57)	-
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)</b>		<b>(10.796,93)</b>	<b>-</b>
<b>Pagos (-)</b>		<b>(2.314.831,28)</b>	<b>-</b>
Activos materiales (-)		(10.621,23)	-
Activos inmateriales (-)		0,00	-
Participaciones	6	(2.304.210,05)	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)		0,00	-
<b>Cobros</b>		<b>2.304.034,35</b>	<b>-</b>
Participaciones	6	2.304.034,35	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (+/-)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)</b>		<b>0,27</b>	<b>10,95</b>
<b>5. AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (+/-) (1+2+3+4)</b>		<b>115.821,80</b>	<b>(183.303,16)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)</b>		<b>15.001.275,76</b>	<b>15.184.578,92</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)</b>	5	<b>15.117.097,56</b>	<b>15.001.275,76</b>



FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Fonditel Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (en adelante la Sociedad) se constituyó en España como sociedad anónima por un período de tiempo indefinido mediante escritura pública el 24 de abril de 2003 previa obtención de la autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de 2 de abril de 2003.

Las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva se regulan por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre (modificada parcialmente por la Ley 31/2011, de 4 de octubre y por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre), por el Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio, modificado parcialmente por el Real Decreto 83/2015 de 13 de febrero y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre, por el Real Decreto 91/2001, de 2 de febrero, por la Circular 6/2009, de 9 de diciembre (modificada parcialmente por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre), por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Ley 3/2009 de 3 de abril sobre modificaciones estructurales de las Sociedades Mercantiles y las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Un capital social mínimo de 125.000 euros, íntegramente desembolsado.
- Mantenimiento de unos recursos propios mínimos de acuerdo con la normativa de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase nota 15 (d)).
- Los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el artículo 100.1.a), se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de IIC, incluidas las que gestionen, siempre que tales IIC cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d), salvo la prohibición de invertir más de un 10 por ciento del patrimonio de la IIC en acciones o participaciones de otras IIC. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las ECR y EICC siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.
- Solo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios, calculados según lo descrito en la nota 15 (d).
- No podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios calculados según lo descrito en la nota 15 (d).

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- Las inversiones en valores emitidos o avalados por una misma entidad, o por entidades pertenecientes al mismo grupo económico, no podrán superar el 25% de los recursos propios de la Sociedad. A estos efectos, las inversiones se computarán por su valor contable. No estarán sujetas a este límite las inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado Miembro de la Unión Europea, las comunidades autónomas y otros Estados Miembros de la OCDE que cuenten con una calificación de solvencia, otorgada por una agencia especializada de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.
- Solo podrán adquirir para su cartera de inversiones instrumentos financieros derivados que cumplan determinados requisitos, con la finalidad de cobertura de riesgos de los valores o instrumentos financieros que formen parte de sus carteras. Excepcionalmente, podrán adquirir instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión cuando éstos formen parte de valores o depósitos estructurados que incorporen el compromiso de devolución íntegra del capital invertido como préstamo.
- Deberán 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

La Sociedad fue inscrita con el número 200 en el Registro Administrativo de Entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 20 de mayo de 2003, fecha en la que comenzó de hecho sus operaciones.

Su objeto social exclusivo es la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva. Al 31 de diciembre de 2020 tiene asignada la gestión y administración de cinco fondos de inversión, con un patrimonio de 295.849.098,62 euros (cinco fondos de inversión con un patrimonio de 300.367.524,20 euros en 2019) (véase nota 16 (a)).

La Sociedad pertenece al Grupo Telefónica, S.A. que presenta cuentas consolidadas del Grupo, que se depositan en el registro mercantil de Madrid. El domicilio social de la Sociedad se encuentra en la calle Pedro Teixeira, 8 en Madrid. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Telefónica, S.A. correspondientes al ejercicio 2020 han sido formuladas con fecha 24 de febrero de 2021.

De acuerdo con lo prescrito por la disposición transitoria segunda de la Ley 2/1995, de 23 de marzo, de sociedades de Responsabilidad Limitada, la Sociedad fue inscrita como sociedad anónima unipersonal en el Registro Mercantil de Madrid el 29 de abril de 2003.



FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Fonditel Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva., S.A.U.

Las cuentas anuales del ejercicio 2020 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, modificada parcialmente por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre, la Circular 3/2014, de 22 de octubre y la Circular 4/2015, de 28 de octubre de la C.N.M.V., con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

(b) Principios contables no obligatorios

La sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

Durante el ejercicio 2020 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad respecto del ejercicio anterior.

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales fueron:

- El valor razonable de determinados activos (véase notas 3 y 6).
- Estimaciones para el cálculo de Impuesto sobre Sociedades y de activos y pasivos fiscales diferidos (véanse notas 3.i, 11 y 18).

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2020, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(d) Comparabilidad de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2019 aprobadas por el Accionista Único con fecha 30 de abril de 2020.

(e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas en el 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

(f) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(g) Principio de empresa en funcionamiento

Durante el ejercicio 2020, el evento de mayor repercusión en la situación económica de España y a nivel mundial ha sido la pandemia de enfermedad por Coronavirus causante del síndrome respiratorio agudo grave (SARS-CoV-2), generalmente identificado por las siglas Covid-19.

Ante esta situación, la Sociedad y el Grupo al que pertenece activaron los planes de contingencia necesarios que han favorecido la continuidad de los negocios. Estas acciones han permitido que la Sociedad pueda continuar sus actividades, sin poner con ello en situación crítica el negocio de la misma. En este sentido, la Sociedad no ha tenido ni prevé que se genere imposibilidad de cumplimiento de obligaciones contractuales relevantes y, por tanto, no se prevé ninguna consecuencia significativa derivada de la falta de cumplimiento contractual a causa del Covid-19.

Aunque a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales la posibilidad de recuperación económica y el ritmo de materialización de la misma son inciertos, y dependen, entre otras cuestiones, de las medidas macroeconómicas que se adopten por parte de las autoridades españolas, europeas e internacionales, de la efectividad de las vacunas y de la rapidez de su aplicación a la población, los administradores de la Sociedad consideran que la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento sigue siendo válida en estas circunstancias.

CA

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(3) Normas de Registro y Valoración

(a) Instrumentos financieros

• Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en parte de los acuerdos contractuales de conformidad con las disposiciones de dichos acuerdos.

Los instrumentos financieros de deuda son reconocidos desde la fecha en la que surge el derecho legal de recibir o pagar efectivo y los instrumentos financieros derivados son reconocidos desde la fecha de su contratación. Con carácter general, la Sociedad registra la baja del balance de los instrumentos financieros en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes o el control de los mismos se transfieren a la parte adquirente.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

Las operaciones de compra o venta de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos por tales aquéllos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones de mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, se reconocen en la fecha de contratación o liquidación.



FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Cartera de inversión a vencimiento: está integrada por aquellos valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Sociedad ha decidido mantener hasta su vencimiento. Las deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión a vencimiento, se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.
- Cartera de inversiones crediticias: está integrada por aquellos activos financieros, no derivados, para los que sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Sociedad. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado. La diferencia entre el valor de reembolso y el efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo que queda hasta su vencimiento.
- Cartera de activos financieros disponibles para la venta: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el patrimonio neto hasta que se produzca la baja del balance, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Pasivos financieros al coste amortizado: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida. Posteriormente, se presentan a coste amortizado, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor en libros de los instrumentos financieros se corrige con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.



FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- Transferencia de activos financieros

Las transferencias de activos financieros se valoran según los siguientes criterios:

- Cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia.
- Cuando se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero no se da de baja del balance y se reconoce un pasivo financiero por el importe de la transacción que se valora a coste amortizado.
- Cuando ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, si la Entidad no retiene el control, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia. Si, por el contrario, la Entidad retiene el control, el activo financiero no se da de baja del balance y continúa registrando el activo.

- Criterios para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable es la cantidad por la que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. En general la Sociedad aplica la siguiente jerarquía sistemática para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros:

- En primer lugar la Sociedad aplica los precios de cotización del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a comprar o pasivos emitidos. Si la Sociedad tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.
- Si no existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones.
- En caso contrario la Sociedad aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y en menor medida datos específicos de la Entidad.



FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado o coste

En el caso de activos contabilizados a coste, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa actual de rentabilidad del mercado para activos financieros similares. Estas pérdidas no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora de su valor.

- Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula como la diferencia entre el coste de adquisición, neto de cualquier reembolso o amortización del principal y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en el resultado del ejercicio.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora.

El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda, que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocida y el exceso, en su caso, contra ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

b) 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.



FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Activo material

Los activos contabilizados en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción. El activo material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

El coste del inmovilizado material incluye la estimación de los costes de desmantelamiento o retiro, así como de la rehabilitación del lugar sobre el que se encuentra ubicado, siempre que constituyan obligaciones incurridas como consecuencia de su uso.

La amortización del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal durante los siguientes períodos de vida útil estimados:

	<u>Años de vida útil</u>
Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	4
Otro inmovilizado	4-8,33

Los gastos incurridos en la reparación y mantenimiento de los elementos de inmovilizado material que no aumentan la vida útil o mejoran su utilización se cargan a resultados en el ejercicio en que se incurren.

(d) Activo intangible

Las aplicaciones informáticas de la Sociedad se valoran a su coste de adquisición y se presentan netas de su correspondiente amortización acumulada.

Los costes de mantenimiento y reparación de las aplicaciones informáticas que no mejoran la utilización o prolongan la vida útil de los activos se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

La Sociedad evalúa para cada inmovilizado intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un inmovilizado intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

Los inmovilizados intangibles con vidas útiles indefinidas, no se amortizan, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor de los mismos.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Aplicaciones informáticas	Lineal	4

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(e) Compromisos por jubilación

• Plan de pensiones

Fonditel Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. mantiene un acuerdo con sus trabajadores que se materializa en un Plan de Pensiones del sistema de empleo acogido al Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Planes y Fondos de Pensiones. Las características del Plan son las siguientes:

- Aportación definida de un 4,51% del salario fijo bruto anual de los partícipes
- Aportación obligatoria para el partícipe de un mínimo del 2,2% de su salario fijo bruto anual
- Sistemas de capitalización individual y financiera

La exteriorización de este fondo se realiza en el fondo de pensiones Fonditel B gestionado por la Sociedad dependiente del Grupo Telefónica Capital, S.A.U., grupo al que pertenece la Sociedad, Fonditel Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones.

El importe de la prima satisfecha durante el ejercicio 2020 asciende a 37.817,71 euros (37.503,11 euros en 2019) y se encuentra registrada en "Gastos de Personal - Contribuciones a planes de pensiones" (véase nota 17 (d)).

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(e) Arrendamientos

La Sociedad tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos. La Sociedad mantiene, fundamentalmente, arrendamientos operativos (Nota 10).

Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

(f) Fianzas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento.

(g) Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital

Comisiones

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo específico se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dure su ejecución.

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo no específico se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.

Las comisiones surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la ejecución del servicio.

Las comisiones de gestión variable se reconocen de acuerdo con el mejor estimado en cada momento. La Sociedad ajusta dichas comisiones, retroactivamente si procede, cuando dispone de información sobre la evolución de las bases de cálculo.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Intereses y rendimientos de instrumentos de capital

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

(h) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

Las indemnizaciones a desembolsar en un plazo superior a los 12 meses se descuentan al tipo de interés determinado en base a los tipos de mercado de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

Las indemnizaciones por cese voluntario se reconocen cuando han sido anunciadas, sin que quepa posibilidad realista de retirar la oferta y se valoran por la mejor estimación del colectivo de empleados que se van a acoger al plan.

(i) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre beneficios relativa a la base imponible del ejercicio.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La Sociedad está sujeta al régimen de tributación consolidada con Telefónica, S.A., como cabecera del grupo consolidable y con otras sociedades del grupo desde el ejercicio 2003.

(j) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar la obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

(k) Recursos de clientes fuera de balance

La Sociedad registra en el epígrafe de "Otras cuentas de orden-Patrimonios gestionados", el valor de mercado a la fecha a que se refiera el balance o estado afectado, del patrimonio de las instituciones de inversión gestionadas.

(l) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo y partes vinculadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(m) Sistemas de retribución referenciados a la cotización de las acciones

La Sociedad cuenta con sistemas retributivos referenciados al valor de cotización de las acciones de Telefónica, S.A., con entrega de derechos de opción de compra de acciones. En el caso de la Sociedad la liquidación de estos planes se producirá mediante la entrega de las referidas acciones.

Los planes de opciones de la Sociedad son de liquidación mediante entrega de acciones y, según los criterios establecidos por el Grupo Telefónica, se determina el valor razonable en la fecha de concesión aplicando el método binomial o bien utilizando valores de referencia de mercado y se reconoce como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período de perfeccionamiento con abono a patrimonio neto. En cada fecha de cierre posterior, la Sociedad revisa las estimaciones en cuanto al número de opciones que serán ejercitables, ajustando la cifra de patrimonio, si procede.

(n) Estado de flujos de efectivo

La Sociedad ha utilizado el método indirecto para la confección del estado de flujo de efectivo, el cual tiene las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.



FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades gestoras de instituciones de inversión colectiva, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

La Sociedad presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

A efectos del estado de flujos de efectivo, no se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que no forman parte de la gestión de tesorería de la Sociedad. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

(4) Aplicación\ Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado de 2020 de la Sociedad a presentar a la Junta General de Accionistas es como sigue:

	2020
<u>Base de reparto</u>	
Pérdida del ejercicio/Beneficio del ejercicio	<u>(683.687,75)</u>
<u>Distribución</u>	
Resultados negativos de ejercicios anteriores/Compensación de pérdidas anteriores	<u>(683.687,75)</u>

La Junta General de Accionistas aprobó con fecha 30 de abril de 2020 el traspaso del resultado del ejercicio 2019, 166.271,04 euros, a Compensación de Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(5) Tesorería

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre a 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Caja	957,72	990,99
Bancos	15.116.139,84	15.000.284,77
	<u>15.117.097,56</u>	<u>15.001.275,76</u>

Toda la tesorería se encuentra denominada en euros.

El detalle del capítulo "Bancos" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo mantenido en BBVA, S.A. y La Caixa.

Los importes depositados en Bancos al 31 de diciembre 2020 y 2019, son a la vista y tienen una rentabilidad media anual del 0,00% respectivamente.

(6) Activos Financieros Disponibles para la Venta

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre a 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Activos financieros disponibles para la venta		
Instrumentos de capital	8.108.735,85	8.881.785,13

Los activos disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2020 y 2019 corresponden fundamentalmente a participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva y, están denominadas en euros. Estos activos son valorados y contabilizados a su valor razonable, tomando precios de mercados activos.

El detalle de los activos financieros disponibles para la venta se encuentra en el Anexo, el cual forma parte integrante de esta nota.

Durante el ejercicio 2020 el movimiento por enajenación de activos financieros disponibles para la venta registró una pérdida de 760.959,57 euros por el reembolso de 437.497,80 participaciones de clase C de Fonditel Bolsa Mundial Sostenible FI (antiguo Fonditel Smart Beta FI) por un importe total de 2.304.034,35 euros. Tras el mencionado reembolso, la participación de la Sociedad en Fonditel Bolsa Mundial Sostenible FI es de 225.377,66 participaciones. Por su parte, durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha suscrito 488.493,05 participaciones adicionales de Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I. por un importe total de 2.305.210,05 euros, hasta dejar su participación total en dicho fondo en 549.592,47 participaciones.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El importe de la variación neta en el valor razonable de las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva durante el ejercicio de los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto para los ejercicios 2020 y 2019 ha sido de - 9.199,25 euros de minusvalía y 416.735,40 euros de plusvalía (neto del efecto fiscal), respectivamente.

El importe de la variación neta en el valor razonable de las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva acumulada al 31 de diciembre de 2020 y 2019 desde la designación de los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto ha sido de 101.463,60 y 92.264,35 euros de minusvalía (neto del efecto fiscal), respectivamente. Este último importe figura registrado en el epígrafe "Patrimonio Neto-Ajustes por valoración" al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(7) Inversiones Crediticias

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Crédito a intermediarios financieros		
Deudores por comisiones pendientes (nota 17 (c))	142.602,77	512.669,37
	<u>142.602,77</u>	<u>512.669,37</u>

Todos los saldos incluidos en este epígrafe tienen vencimiento inferior a un año y se encuentran denominados en euros.

Deudores por comisiones pendientes incluye las comisiones de gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad, pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (véanse notas 17 (c) y 19 (a)).

	Euros	
	2020	2019
Créditos con particulares		
Deudores empresas del grupo (nota 19)	233.444,82	349,04
Otros deudores	-	-
	<u>233.444,82</u>	<u>-</u>

Todos los saldos incluidos en este epígrafe tienen vencimiento inferior a un año y se encuentran denominados en euros.

Deudores con empresas del grupo incluye créditos por impuesto de sociedades pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (véanse notas 18 y 19 (a)).



FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(8) Activo intangible

El movimiento durante el ejercicio 2020 y 2019 del activo intangible ha sido el siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2020

	Euros			2020
	2019	Altas	Bajas	
Coste				
Aplicaciones informáticas	6.847,78	-	-	6.847,78
Amortización acumulada	(6.847,78)	-	-	(6.847,78)
Valor neto	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2019

	Euros			2019
	2018	Altas	Bajas	
Coste				
Aplicaciones informáticas	6.847,78	-	-	6.847,78
Amortización acumulada	(6.847,78)	-	-	(6.847,78)
Valor neto	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el importe de los elementos totalmente amortizados mantenidos en Balance asciende a 6.847,78 en ambos ejercicios.



FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(9) Activo material

El movimiento durante el ejercicio 2020 y 2019 del activo material ha sido el siguiente:

• Al 31 de diciembre de 2020

	Euros			2020
	2019	Altas	Bajas	
Coste				
Mobiliario	364.283,22	-	-	364.283,22
Equipos informáticos	12.323,10	10.621,23	(6.657,91)	16.286,42
Otro inmovilizado	185.052,69	-	(9.041,06)	176.011,63
	561.659,01	10.621,23	(15.698,97)	556.581,27
Amortización acumulada	(561.470,34)	(2.043,66)	15.698,97	(547.815,03)
Valor neto	188,67	8.577,57	-	8.766,24

Al 31 de diciembre de 2019

	Euros			2019
	2018	Altas	Bajas	
Coste				
Mobiliario	364.283,22	-	-	364.283,22
Equipos informáticos	12.323,10	-	-	12.323,10
Otro inmovilizado	185.052,69	-	-	185.052,69
	561.659,01	-	-	561.659,01
Amortización acumulada	(561.092,94)	(377,40)	-	(561.470,34)
Valor neto	566,07	(377,40)	-	188,67

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el importe de los elementos totalmente amortizados mantenidos en Balance asciende a 545.960,07 y 560.149,40 euros, respectivamente.

(10) Arrendamientos Operativos - Arrendatario

La Sociedad tiene arrendado, en régimen de arrendamiento operativo, el inmueble en el que realiza su actividad.

Una descripción del contrato de arrendamiento es como sigue:

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Arrendamiento	Plazo de renovación	Penalizaciones
Piso 7º (581 metros cuadrados sito en Pedro Teixeira, 8 (Madrid)	31 de diciembre de 2021	Resolución de contrato en caso de incumplimiento

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gastos en el ejercicio 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Gasto por arrendamiento (nota 17 (e))	193.395,98	189.789,29

No existen pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables.

La sociedad tiene registrado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 en el epígrafe del balance "Resto de activos" un importe de 21.151,32 euros en concepto de fianzas en garantía de arrendamientos.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(11) Activos y pasivos fiscales

La composición de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

• Al 31 de diciembre de 2020

Activos Fiscales	Euros	
	Corriente	Diferido
Administraciones Públicas		
Otros	-	-
Impuesto sobre beneficios diferido		
Revalorizaciones de instrumentos financieros	-	105.367,13
Plan de Reestructuración de plantilla. "Plan 10"	-	76.313,72
Plan "Talent for the Future Share Plan"	-	3.043,72
Plan de previsión social directivos y transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-
	-	184.724,57
<b>Pasivos Fiscales</b>		
Administraciones Públicas		
Hacienda Pública acreedora por retenciones a cuenta del IRPF	70.744,21	-
Organismos de la Seguridad Social	20.979,53	-
Hacienda Pública acreedora por otros conceptos	2.577,15	-
Impuesto sobre beneficios diferido		
Revalorizaciones de instrumentos financieros	-	71.545,88
	<b>94.300,89</b>	<b>71.545,88</b>

4

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- Al 31 de diciembre de 2019

Activos Fiscales	Euros	
	Corriente	Diferido
<b>Administraciones Públicas</b>		
Otros	1.482,78	-
Impuesto sobre beneficios diferido		
Revalorizaciones de instrumentos financieros	-	242.465,77
Plan de Reestructuración de plantilla. "Plan 10"	-	91.291,88
Plan "Talent for the Future Share Plan"	-	1.475,56
Plan de previsión social directivos y transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-
	<u>1.482,78</u>	<u>335.233,21</u>
<b>Pasivos Fiscales</b>		
<b>Administraciones Públicas</b>		
Hacienda Pública acreedora por retenciones a cuenta del IRPF	69.060,42	-
Organismos de la Seguridad Social	20.604,49	-
Hacienda Pública acreedora por otros conceptos	3.213,17	-
Impuesto sobre beneficios diferido		
Revalorizaciones de instrumentos financieros	-	211.710,68
	<u>92.878,08</u>	<u>211.710,68</u>

Todos los activos y pasivos de este epígrafe se encuentran denominados en euros.

El movimiento de los activos por impuestos diferidos del Plan de prevención social a directivos y de las transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio vigentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Saldo al 31 de diciembre	1.475,56	419,72
Altas	1.568,16	1.055,84
Bajas	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>3.043,72</u>	<u>1.475,56</u>

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Altas recoge las diferencias entre el criterio contable y fiscal de reconocimiento de gastos, en relación con la aportación al Plan de Previsión Social que la Sociedad tiene comprometido con sus directivos, el Talent for the Performance Share Plan, el Performance Investment Plan y el Plan de compra de acciones de los empleados.

Bajas recoge la reversión de los importes derivados de la baja voluntaria del directivo integrados en el Performance Investment Plan.

El movimiento de los activos por impuestos diferidos Plan de Reestructuración de plantilla. "Plan 10" vigentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Saldo al 31 de diciembre	91.291,88	106.270,03
Altas	-	-
Bajas	(14.978,16)	(14.978,15)
Saldo al 31 de diciembre	<u>76.313,72</u>	<u>91.291,88</u>

Altas recoge las diferencias entre el criterio contable y fiscal de reconocimiento de gastos, en relación con el coste del "Plan 10" de baja voluntaria que la Sociedad ha adquirido este ejercicio, bajas recoge el reconocimiento de gasto fiscal del ejercicio.

El movimiento del resto de activos por impuestos diferidos durante el ejercicio 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Saldo al 31 de diciembre	242.465,77	246.093,92
Altas	31.802,32	-
Bajas	(168.900,96)	(3.628,15)
Saldo al 31 de diciembre	<u>105.367,13</u>	<u>242.465,77</u>

Este activo por impuesto diferido corresponde al efecto sobre el patrimonio neto de la Sociedad de la valoración de los activos financieros disponibles para la venta, y en sustancia, su plazo de realización o reversión es superior a 12 meses.

Las altas y bajas de estos activos por impuestos diferidos corresponden al efecto de la valoración de los activos financieros disponibles para la venta.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante el ejercicio 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Saldo al 31 de diciembre	211.710,68	76.427,03
Altas	-	135.283,65
Bajas	(140.164,80)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>71.545,88</u>	<u>211.710,68</u>

El pasivo por impuesto diferido corresponde, principalmente, al efecto sobre el patrimonio neto de la Sociedad de la valoración de los activos financieros disponibles para la venta, y en sustancia, su plazo de realización o reversión es superior a 12 meses.

Las altas y bajas de los pasivos por impuestos diferidos corresponden al efecto de la valoración de los activos financieros disponibles para la venta.

(12) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de estos epígrafes a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Deudas con particulares		
Acreedores empresas del grupo (nota 19)	35.986,57	68.006,78
Otros acreedores	7.681,35	21.928,04
	<u>43.667,92</u>	<u>89.934,82</u>

Todos los saldos incluidos en este epígrafe tienen vencimientos inferiores a un año, y se encuentran denominados en euros.

(13) Provisiones

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

	Euros	
	2020	2019
Otras provisiones	349.546,53	409.459,05

El saldo de Otras provisiones incluye al 31 de diciembre de 2020 305 miles de euros de la dotación del "Plan 10" que el Consejo de Administración celebrado el 26 de febrero 2018 acordó aprobar por unanimidad. El "Plan 10" es un contrato de extinción laboral de mutuo acuerdo en virtud del cual el empleado recibirá el 50% de su salario regulador durante los próximos 10 años o durante los próximos 8 años en el caso de los directivos. En 2018 un directivo de Fonditel Gestión, se adhirió al Plan. Se dotó por un importe de 480 miles de euros, de los que se han aplicado 60 miles de euros en 2020 y 2019, respectivamente. Asimismo, este epígrafe, incluye el valor estimado de los costes de desmantelamiento del local de negocios donde la Sociedad desarrolla su actividad por importe de 44 miles de euros en ambos ejercicios. Según contrato el local deberá ser devuelto diáfano libre de instalaciones y elementos móviles, libre de instalaciones privativas y con las instalaciones generales en normales condiciones de uso.

El saldo incluido en este epígrafe se encuentra denominado en euros.

(14) Resto de Pasivos

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Gastos devengados no vencidos	233.307,06	231.301,10
Otros pasivos	-	784,21
	233.307,06	232.085,31

Gastos devengados no vencidos al 31 de diciembre de 2020 recoge como conceptos más significativos los importes devengados y pendientes de pago a esa fecha correspondientes a la provisión para incentivos al personal del ejercicio 2020 por un importe de 182.034,00 euros (183.350 euros en 2019). Dicho importe se liquidará durante el ejercicio 2021.

Todos los pasivos de este epígrafe se encuentran denominados en euros.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(15) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital Escriturado

El capital social está representado por 1.500.000 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

El Accionista Único de la Sociedad es Telefónica Capital, S.A.U. (véase nota 1).

(b) Reservas

(i) Reserva legal

El artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, establece que, las Sociedades están obligadas a destinar una cifra igual al 10 por 100 de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y sólo podrá ser utilizada para compensar pérdidas en el caso de no tener otras reservas disponibles.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad tiene dotada esta reserva por un importe de 361.509,28 euros, lo que se sitúa por encima del nivel mínimo que establece la Ley de Sociedades Anónimas.

(ii) Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad tiene dotada una reserva voluntaria por importe de 22.264.890,93 y 22.265.589,50 euros, respectivamente. Las reservas voluntarias son de libre disposición (para su reparto se ha de tener en cuenta también lo expresado en el apartado (c) de esta nota).

(iii) Dividendos

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se ha procedido al reparto de dividendos.

(c) Sistemas de retribución referenciados al valor de cotización de las acciones

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Telefónica, S.A., en su reunión de 8 de junio 2019, aprobó la puesta en marcha de un Plan de compra incentivada de acciones de Telefónica, S.A. dirigido a todos los empleados del Grupo Telefónica a nivel internacional, con ciertas excepciones. A través del Plan, se ofrece a la posibilidad de adquirir acciones de Telefónica, S.A. con el compromiso de esta última de entregar gratuitamente a los partícipes un determinado número de acciones de Telefónica, S.A., siempre que se cumplan determinados requisitos.



FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La duración total inicialmente prevista del Plan es de dos años. Los empleados adscritos al Plan pueden adquirir acciones de Telefónica, S.A. mediante aportaciones mensuales de hasta 150 euros (o su equivalente en moneda local), con un importe máximo de 1.800 euros a lo largo de un periodo de doce meses (periodo de compra). La entrega de acciones se producirá, en su caso, tras la fecha de consolidación del Plan y está condicionada por:

- La permanencia en la empresa durante los dos años de duración de los programas (periodo de consolidación), sujeto a ciertas condiciones especiales en relación con las bajas.
- El número concreto de acciones a entregar al finalizar el periodo de consolidación dependerá del número de acciones adquiridas y conservadas por cada empleado. Así, los empleados adscritos al Plan, y que permanezcan en el Grupo, que hayan mantenido las acciones adquiridas por un periodo adicional de otros doce meses después del fin del periodo de compra, tendrán derecho a recibir una acción gratuita por cada dos acciones que hayan adquirido y conservado hasta el fin del periodo de consolidación. El periodo de compra se inició en julio de 2019.

El gasto de personal devengado en 2020 y 2019 es por importe de 2.040,00 y 1.020,00 euros.

Durante el ejercicio 2014 la Junta General de Accionistas de Telefónica, S.A., aprobó la aplicación de un nuevo Plan de incentivos (Talent for the Future Share Plan) a largo plazo dirigido a los ejecutivos y personal directivo de Telefónica, S.A., y de otras sociedades del Grupo Telefónica, consistente en la entrega a los partícipes seleccionados al efecto, previo cumplimiento de los requisitos necesarios fijados en el mismo, de un determinado número de acciones de Telefónica, S.A. en concepto de retribución variable. En 2018 se amplió la posibilidad de acceder a dicho plan a empleados no directivos con especial proyección.

La duración del Plan es de 5 años divididos en 3 ciclos. El gasto de personal devengado en 2020 y 2019 es por importe de 4.232,50 y 3.203.15 euros, respectivamente. El plan se liquida mediante la entrega de las acciones a los directivos. El 1 de julio de 2018 se puso en marcha el tercer ciclo de este plan.

(d) Recursos propios: Gestión del capital

Las exigencias de recursos propios de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, y por tanto la regulación de los recursos propios mínimos que han de mantener dichas entidades y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, viene determinado por 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, y se adapta el régimen tributario de las instituciones de inversión colectiva.

En dicho Real Decreto se determina que 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:

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- a) Un capital social mínimo de 125.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado en una proporción del 0,02 por 100 del valor efectivo del patrimonio de las IIC y las entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, que administren y/o gestionen, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que este 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 cuantía adicional de recursos propios a la que se refiere el párrafo anterior podrá ser cubierta hasta en un 50 por ciento, con una garantía por el mismo importe de una entidad de crédito o de una entidad aseguradora. La entidad de crédito o aseguradora deberá tener su domicilio social en un Estado miembro de la Unión Europea, o bien en un tercer país, siempre que esté sometida a unas normas prudenciales que, a juicio de la CNMV, sean equivalentes a las establecidas en el Derecho de la Unión Europea.

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las IIC gestionadas, ECR y EICC, el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o ECR o EICC que estén a su vez gestionadas por la misma SGIIC.

- b) El 25 por ciento de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente. Los gastos de estructura comprenderán: los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación.

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección de la Sociedad en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios.

Para cumplir con estos objetivos, la Sociedad dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- La Sociedad realiza un seguimiento y control que permite analizar en todo momento los niveles de cumplimiento de la normativa de la CNMV en materia de recursos propios, disponiendo de alarmas que permitan garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable y que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades de la Sociedad son coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos. En este sentido, existen planes de contingencias para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- En la planificación estratégica y comercial de la Sociedad, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones de la Sociedad se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables de la Sociedad y la relación consumo-rentabilidad-riesgo.

Por tanto, la Sociedad considera los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como un elemento fundamental de su gestión.

La gestión que la Sociedad realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio. En este sentido, la Sociedad considera como recursos propios computables los indicados en dicho Real Decreto.



FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

A continuación, se incluye un detalle de los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, calculados de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto:

	Euros <u>2020</u>	Euros <u>2019</u>
<b>Recursos Propios Computables</b>		
1. Capital Social	1.500.000,00	1.500.000,00
2. Reservas	22.626.400,21	22.627.098,78
3. Remanente	-	-
4. Resultados que se aplicaran a Reservas	-	-
5. Ajustes por cambio de valor positivos	-	-
6. Otras partidas a adicionar	-	-
<b>Menos</b>		
7. Resultados negativos del ejercicio corriente	(683.687,75)	(472.118,79)
8. Resultados negativos ejercicios anteriores	(305.847,75)	-
9. Activos intangibles	-	-
10. Ajustes por cambio de valoración negativa	(101.463,60)	(92.264,35)
11. Créditos Fiscales	(227.655,91)	-
12. Otras partidas a deducir	-	-
<b>Total recursos propios computables</b>	<b><u>22.807.745,20</u></b>	<b><u>23.562.715,64</u></b>
<b>Recursos Propios Exigibles</b>		
1. Capital Social mínimo	125.000,00	125.000,00
2. Patrimonio IIC gestionadas neto y entidades reguladas en la Ley 22/2014	9.169,82	10.073,50
<b>Suma (A)</b>	<b><u>134.169,82</u></b>	<b><u>135.073,50</u></b>
3. Gastos de personal (*)	1.366.012,89	1.786.669,09
4. Amortizaciones del inmovilizado (*)	377,40	17.021,10
5. Gastos de servicios exteriores (*)	508.582,24	526.086,60
6. Tributos (*)	17.983,91	16.203,02
7. Otros gastos de gestión corriente (*)	2.244,23	23.131,00
8. Gastos de estructura previstos (*)	-	-
<b>Suma (B)</b>	<b><u>1.895.200,67</u></b>	<b><u>2.369.110,81</u></b>
9. Responsabilidad profesional	-	-
<b>Total recursos propios exigibles = (Max A, 25%B) + incremento responsabilidad profesional</b>	<b><u>473.800,17</u></b>	<b><u>592.277,70</u></b>
<b>Recursos propios computables – Recursos propios exigibles</b>	<b><u>22.333.945,03</u></b>	<b><u>22.970.437,94</u></b>

(\*) Importes correspondientes al ejercicio precedente

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los recursos propios computables de la Sociedad exceden de los requeridos por la normativa vigente a dichas fechas.



FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(16) Recursos de Clientes fuera de Balance

(a) Otras cuentas de orden: Patrimonios gestionados

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Patrimonio gestionado	<u>295.849.098,62</u>	<u>300.367.524,20</u>

(b) Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas

Un detalle de las instituciones de inversión colectiva gestionadas por la Sociedad, así como los patrimonios correspondientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y las comisiones de gestión sobre patrimonio devengadas durante ambos ejercicios, es el siguiente:

• Al 31 de diciembre de 2020

Institución de Inversión Colectiva	Euros	
	Patrimonio	Comisiones
<u>Fondos</u>		
Fonditel Albatros, Fondo de Inversión	227.880.061,64	1.151.094,11
Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, Fondo de Inversión	45.341.959,47	274.949,94
Fonditel Renta Fija a Corto Plazo, Fondo de Inversión	7.766.149,10	6.022,24
Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, Fondo de Inversión	11.445.693,94	257.948,84
Fonditel Lince, Fondo de Inversión	3.415.234,47	13.719,91
(nota 17 (c))	<u>295.849.098,62</u>	<u>1.703.735,04</u>

• Al 31 de diciembre de 2019

Institución de Inversión Colectiva	Euros	
	Patrimonio	Comisiones
<u>Fondos</u>		
Fonditel Albatros, Fondo de Inversión	220.599.741,66	1.443.058,45 (*)
Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, Fondo de Inversión	33.817.838,94	308.965,70 (**)
Fonditel Dinero, Fondo de Inversión	5.377.364,42	5.766,13
Fonditel Smart Beta, Fondo de Inversión	36.419.067,33	342.143,68
Fonditel Lince, Fondo de Inversión	4.153.511,85	17.155,62
(nota 17 (c))	<u>300.367.524,20</u>	<u>2.117.089,58</u>

(\*) De los que 315.715,34 euros se corresponden con comisión de gestión sobre resultados (véase nota 17(c)).

(\*\*) De los que 45.629,83 euros se corresponden con comisión de gestión sobre resultados (véase nota 17(c)).

①

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

17) Ingresos y Gastos

(a) Información segmentada

La Sociedad realiza su actividad económica fundamentalmente en la gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva, y su importe total de ingresos ordinarios ha sido obtenido en España (véanse notas 1 y 16).

(b) Intereses y rendimientos asimilados

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han registrado ingresos por este concepto.

(c) Comisiones percibidas y pagadas

Un detalle de las comisiones percibidas durante el ejercicio 2020 y 2019 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Comisiones de Fondos de Inversión Financieros		
De gestión sobre patrimonio (nota 16 (b))	1.703.735,04	1.755.744,41
De gestión sobre resultados	-	361.345,17
	1.703.735,04	2.117.089,58
	(nota 19 (a))	(nota 19 (a))

“Comisiones de Gestión”, recoge las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión y asesoramiento de las Instituciones de Inversión Colectiva que tiene asignadas. Las comisiones se calculan diariamente y se abonan a la Sociedad mensualmente, por lo que al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se encuentra pendiente de cobro el ingreso correspondiente al mes de diciembre, que alcanza un importe de 142.602,77 y 512.669,37 euros, respectivamente (véanse notas 7 y 19 (a)).

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 de Inversión Colectiva.

La comisión sobre el resultado positivo de cada Institución de Inversión Colectiva gestionada se devenga diariamente y se cobra al término del ejercicio. Durante el ejercicio 2020 no se han devengado ingresos, en 2019 se devengaron ingresos de 361.345,17 euros por este concepto (véase nota 16(b)).

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(d) Gastos de personal

El detalle al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Sueldos y cargas sociales	1.229.878,68	1.247.086,78
Contribuciones a planes de pensiones (nota 3(e))	37.817,71	37.503,11
Otros gastos de personal	<u>82.354,07</u>	<u>81.423,00</u>
	<u>1.350.050,46</u>	<u>1.366.012,89</u>

La distribución de los empleados de la Entidad por categorías y sexos es como sigue:

• Al 31 de diciembre de 2020

	Media anual 2020	31.12.2020		
		Hombres	Mujeres	Total
Directivos	-	-	-	-
Mandos intermedios	8	3	5	8
Resto	9	2	6	8
	<u>17</u>	<u>5</u>	<u>11</u>	<u>16</u>

• Al 31 de diciembre de 2019

	Media anual 2019	31.12.2019		
		Hombres	Mujeres	Total
Directivos	-	-	-	-
Mandos intermedios	8	3	5	8
Resto	9	3	6	9
	<u>17</u>	<u>6</u>	<u>11</u>	<u>17</u>

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La distribución de los empleados de la Entidad por sexos y tipo de contrato al término del ejercicio 2020 y 2019 es como sigue:

• Al 31 de diciembre de 2020

<u>Tipo de contrato</u>	31.12.2020		
	Hombres	Mujeres	Total
Fijo	5	11	16
Temporal	-	-	-
	<u>5</u>	<u>11</u>	<u>16</u>

• Al 31 de diciembre de 2019

<u>Tipo de contrato</u>	31.12.2019		
	Hombres	Mujeres	Total
Fijo	6	11	17
Temporal	-	-	-
	<u>6</u>	<u>11</u>	<u>17</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen empleados con discapacidad alguna.

(e) Gastos generales

El detalle es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Inmuebles e instalaciones (nota 10)	193.395,98	189.789,29
Sistemas informáticos	-	-
Publicidad y representación	30.243,34	22.901,36
Servicios profesionales independientes	114.771,05	159.152,80
Contribución e impuesto	18.646,08	17.983,91
Servicios administrativos subcontratados	54.394,49	53.987,27
Otros gastos	<u>88.331,28</u>	<u>82.981,42</u>
	<u>499.782,22</u>	<u>526.796,05</u>

CA

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(18) Situación Fiscal

Los beneficios están sujetos al Impuesto sobre Sociedades calculado a un tipo del 25 por 100 sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

La Sociedad tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de consolidación con otras sociedades del Grupo cuya sociedad dominante es Telefónica, S.A. Si bien la Sociedad dominante del grupo fiscal presentará la declaración por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al mismo de forma consolidada, las diferentes sociedades que lo componen presentan igualmente su propia declaración individual con carácter informativo. Para el resto de los impuestos, tasas o tributos a los que está sometida la Sociedad, la base liquidable se calcula individualmente.

Como consecuencia de la tributación de la Sociedad en el Régimen Especial de los grupos de sociedades, para el cálculo del Impuesto sobre Sociedades individual se tienen en cuenta las eliminaciones de los resultados procedentes de operaciones realizadas durante el ejercicio entre las sociedades que forman parte del grupo fiscal, así como la incorporación de eliminaciones efectuadas en ejercicios precedentes. Para el cómputo de las deducciones se tienen en cuenta los límites y requisitos que tenga el grupo fiscal, con independencia de la base imponible individual de cada sociedad.

El cálculo de la cuota impositiva y gasto del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2020 que se espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales en 2021 es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado del ejercicio, antes de impuestos y base imponible		
Contable aportada por la Sociedad	(911.343,66)	221.694,68
Diferencias Permanentes	720,02	-
Resultado Contable ajustado	(910.623,64)	221.694,68
Diferencias Temporales	(53.640,02)	(55.689,37)
Contribución a la base imponible del Grupo fiscal	(964.263,66)	166.005,31
Cuota al 25% (notas 12 y 19 (a))	(241.065,92)	41.501,33
Deducciones	-	-
Saldo a cobrar/pagar con el Grupo		
por Impuesto sobre Sociedades (notas 12 y 19 (a))	(241.065,92)	41.501,33
Retenciones y pagos a cuenta (nota 11)	-	-
Pago fraccionado del impuesto sobre sociedades (nota 12 y 19 (a))	7.970,13	18.904,30
Impuesto sobre Sociedades a pagar (nota 19 (a))	<u>(233.095,79)</u>	<u>60.405,63</u>

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El cálculo del gasto por impuesto sobre sociedades es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Base contable del impuesto al 25%	(227.655,91)	55.423,67
	<u>(227.655,91)</u>	<u>55.423,67</u>

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables presentados desde el 1 de enero de 2017. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(19) Partes Vinculadas

(a) Transacciones de la Sociedad y saldos con empresas del grupo

Un detalle de los saldos y de las transacciones para el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2020 y 2019 realizada por la Sociedad con Empresas del Grupo y con los Fondos de Inversión gestionados, es el siguiente:

A

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

• Al 31 de diciembre de 2020

	Euros	
	Saldo deudor	Saldo acreedor
<u>Saldos</u>		
Con Fondos de Inversión gestionados		
Deudores por comisiones pendientes (notas 7 y 17 (c))	142.602,77	-
Con Telefónica, S.A.		
Impuesto sobre Sociedades del ejercicio (notas 7 y 18)	233.095,79	-
Impuesto sobre Sociedades ejercicios anteriores (nota 7)	349,05	-
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	31.836,94
Con Tempotel, E.T.T., S.A.		
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	832,88
Con Telefónica Gestión Integral de Edificios y Servicios, S.A.U.		
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	2.035,99
Con Telefónica de España, S.A.U.		
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	1.280,76
<u>Transacciones</u>		
Con Fondos de Inversión gestionados		
Comisiones percibidas (nota 17 (c))	-	1.703.735,04
Con Telefónica de España, S.A.		
Gastos generales	8.538,52	-
Con Telefónica Servicios Móviles España, S.A.		
Gastos generales	1.711,94	-
Con Telefónica, S.A.		
Gastos generales	19.662,50	-
Con Telefónica Gestión Integral de Edificios y Servicios, S.A.U.		
Gastos generales	2.456,15	-
Con Pléyade Peninsular Correduría de Seguros y Reaseguros, S.A.		
Gastos generales	266,32	-
Con Acens Technologies S.L.U.		
Gastos generales	241,27	-

**FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**

**Memoria de Cuentas Anuales**

Al 31 de diciembre de 2019

	Euros	
	Saldo deudor	Saldo acreedor
<u>Saldos</u>		
Con Fondos de Inversión gestionados		
Deudores por comisiones pendientes (notas 7 y 17 (c))	512.669,37	-
Con Telefónica, S.A.		
Impuesto sobre Sociedades del ejercicio (notas 7 y 18)	-	60.405,63
Impuesto sobre Sociedades ejercicios anteriores (nota 7)	349,04	-
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	5.901,94
Con Tempotel, E.T.T., S.A.		
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	832,88
Con Telefónica Gestión Integral de Edificios y Servicios, S.A.U.		
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	255,40
Con Telefónica de España, S.A.U.		
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	610,93
<u>Transacciones</u>		
Con Fondos de Inversión gestionados		
Comisiones percibidas (nota 17 (c))	-	2.117.089,58
Con Telefónica de España, S.A.		
Gastos generales	10.141,67	-
Con Telefónica Servicios Móviles España, S.A.		
Gastos generales	1.457,98	-
Con Telefónica, S.A.		
Gastos generales	24.200,00	-
Con Tempotel		
Gastos generales	18.439,90	-
Con Telefónica Soluciones		
Gastos generales	982,75	-
Con Telefónica Gestión Integral de Edificios y Servicios, S.A.U.		
Gastos generales	2.458,08	-
Con Pléyade Peninsular Correduría de Seguros y Reaseguros, S.A.		
Gastos generales	284,37	-
Con Acens Technologies S.L.U.		
Gastos generales	144,48	-

**(b) Información relativa a Administradores de la Sociedad y personal de Alta Dirección de la Sociedad**

Los miembros del Consejo de Administración que desempeñan asimismo funciones de Dirección no han devengado remuneración, dietas o similar durante los ejercicios 2020 y 2019.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los miembros del Consejo no mantienen con la Sociedad saldos por anticipos o créditos concedidos. Asimismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

En cumplimiento de lo establecido en la indicación octava del artículo 260 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres, se informa que los miembros del Consejo de Administración son dos mujeres y un hombre.

Asimismo, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han tenido situaciones de conflictos de interés durante los ejercicios 2020 y 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no hay empleados considerados como personal de Alta Dirección de la Sociedad.

(c) Participaciones y cargos de los Administradores en otras sociedades

A efectos del art. 229.3 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, D<sup>a</sup> Teresa Casla Uriarte es titular de una participación no significativa en la entidad Amistra S.G.I.I.C., S.A., de la que una persona vinculada a ella, según se define en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, ostenta el cargo de Presidente y una participación significativa. Dicha situación no entraña una competencia efectiva con la Sociedad ni les sitúan en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.

Los miembros del Consejo de Administración y sus personas vinculadas de conformidad con lo dispuesto en los artículos 229ter y 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital no han tenido situaciones de conflicto de interés durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(20) Información Medioambiental

Los Administradores de Fonditel Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(21) Honorarios de Auditoría

La remuneración a PwC Auditores, S.L., firma auditora de Fonditel Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. durante los ejercicios 2020 y 2019, asciende a 9 miles de euros, respectivamente.

La totalidad de estos importes corresponden a la auditoría de cuentas.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(22) Servicio de Atención al Cliente

En el año 2006, la Sociedad adoptó las medidas oportunas para cumplir con los requisitos y deberes establecidos de la Orden ECO/734/2006, de 11 de marzo sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras.

Durante el ejercicio 2020 y 2019, la Sociedad no ha recibido quejas ni reclamaciones por parte de clientes.

(23) Política y Gestión de Riesgos

(a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por la Unidad de Gestión de Riesgo de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Esta Unidad identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez e inversión del excedente de liquidez.

(i) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se deriva fundamentalmente de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta. El objetivo principal de la política de inversiones de la Sociedad es maximizar la rentabilidad de las inversiones, manteniendo los riesgos controlados. A estos efectos, la Sociedad controla la composición de la cartera con el objeto de evitar realizar inversiones con una alta volatilidad.

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

(ii) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad dentro de la actividad normal de la misma, tiene diversificado el riesgo entre todas las Instituciones de Inversión Colectiva que tiene asignadas para su gestión y administración.

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en la nota 7.

(iii) Riesgo de liquidez

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las notas 7 y 12.

(iv) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

(24) Información sobre aplazamientos de pago a proveedores. “Deber de información”. Ley 15/2010, de 5 de julio

Derivado de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y en aplicación de lo dispuesto en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a continuación, se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante el ejercicio 2020 por la Sociedad:

	<u>Días</u>
Periodo medio de pago a proveedores	12,3
Ratio de operaciones pagadas	12,2
Ratio de operaciones pendientes de pago	20,7
	<u>Euros</u>
Total de pagos realizados	433.462,00
Total de pagos pendientes	5.434,07

(25) Hechos Posteriores

No han sucedido hechos significativos desde el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

A

FONDITEL GESTIÓN,  
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A.U.

Detalle de Activos Financieros disponibles para la Venta  
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

Instrumentos de Capital	Cantidad	Precio de adquisición	Valor razonable al 31/12/20	Plusvalía/(Minusvalía) acumulada
Total instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Participaciones en Fondos de Inversión				
Fonditel Albatros, FI	323,43	1.866,83	3.165,26	1.298,43
Fonditel Renta Fija a Corto Plazo, FI	549.592,47	2.565.216,54	2.589.355,77	24.139,23
Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, FI	138.555,85	840.001,20	1.100.747,05	260.745,85
Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, FI	225.377,66	1.578.936,26	1.284.677,07	(294.259,19)
Fonditel Lince, FI	533.728,21	3.258.000,00	3.130.790,70	(127.209,30)
Total participaciones en fondos de inversión		8.244.020,83	8.108.735,85	(135.284,98)
Total activos financieros disponibles para la venta		8.244.020,83	8.108.735,85	(135.284,98)

4

Este Anexo forma parte integrante de la nota 6 de la memoria de las cuentas anuales de 2020, junto con la cual debe ser leído.

FONDITEL GESTIÓN,  
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A.U.

Detalle de Activos Financieros disponibles para la Venta  
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Instrumentos de Capital	Cantidad	Precio de adquisición	Valor razonable al 31/12/19	Plusvalía/(Minusvalía) acumulada
Total instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Participaciones en Fondos de Inversión				
Fonditel Albatros, FI	323,43	1.866,83	3.199,04	1.332,21
Fonditel Renta Fija a Corto Plazo, FI	61.099,42	261.006,49	289.249,49	28.243,00
Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, FI	138.555,85	840.001,20	1.110.520,73	270.519,53
Fonditel Smart Beta, FI	662.875,46	4.643.930,19	3.674.067,29	(969.862,90)
Fonditel Lince, FI	533.728,21	3.258.000,00	3.804.748,58	546.748,58
Total participaciones en fondos de inversión		9.004.804,71	8.881.785,13	(123.019,58)
Total activos financieros disponibles para la venta		9.004.804,71	8.881.785,13	(123.019,58)

Q

Este Anexo forma parte integrante de la nota 6 de la memoria de las cuentas anuales de 2020, junto con la cual debe ser leído.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Informe de Gestión  
Ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El comienzo de 2020 fue una continuación de 2019 en la que la macroeconomía desaceleraba, pero permanecía el impulso tras el acuerdo entre EE.UU. y China. Fue en febrero, con las dudas que el COVID19 generó sobre el crecimiento en China, cuando arrancaron las correcciones de la renta variable y los activos de riesgo, que vinieron además acompañadas de tasas de rentabilidad en la renta fija que alcanzaron mínimos históricos. A lo largo del 1T20 las reacciones de las autoridades no se hicieron esperar. La Reserva Federal bajó los tipos 150 pb (hasta el 0% -0.25%) y comprometió programas de compras de activos. El Banco Central de Japón y el BCE establecieron programas de compras de activos y ampliaron sus tolerancias y condiciones de cómo lo iban a aplicar. Adicionalmente el gobierno americano acordó un programa de gasto (2.2 billones de USD) mientras que en Europa los gobiernos locales tomaron iniciativas parecidas. Fue a finales del 1T20, en que las correcciones de la renta variable rondaban el 35%, cuando tuvo comienzo el rebote de los activos de riesgo.

Durante este periodo hubo tres aspectos destacables: 1) elevada incertidumbre sobre la economía y la enfermedad, 2) continuación en la inclinación hacia las políticas expansivas tanto en EE.UU. como en Europa. Los bancos centrales ampliaron y definieron programas de intervención y compra, mientras que los gobiernos hacían lo propio en el ámbito fiscal. EE.UU. comunicó su intención de aprobar 1 billón de USD de gasto adicional, mientras que Europa se daría cita en julio para impulsar los 750.000 millones de Euros en un programa europeo conjunto, y 3) lenta pero progresiva mejora en los datos económicos. El punto de inflexión definitivo fue la publicación del registro de empleo en EE.UU. de mayo, que señaló la transición de la contracción al comienzo de la actividad. Esto fue posteriormente apuntalado por las encuestas a los empresarios de junio que marcaron expansión en el sector manufacturero. Las dudas sobre una segunda ola y su impacto en la economía estaban presentes ya en junio, sin que los activos de riesgo lo acusaran, pero poniendo freno al potencial alcista de las tasas de interés de los bonos

El tercer trimestre de 2020 fue positivo para los activos de riesgo. Durante julio y agosto el comportamiento de la renta variable fue una línea recta ascendente exenta de volatilidad. Durante esos meses la cadencia de los datos que se publicaban era positiva o neutra, dejando lo relacionado con el Covid19 en segundo plano. La incertidumbre generada por las muestras de confrontación geopolítica, así como el avance del virus fueron compensadas por las noticias sobre la viabilidad de las vacunas y por el goteo incesante de referencias que preanunciaba la cercanía de un acuerdo fiscal inminente entre Demócratas y Republicanos en EE.UU.. En septiembre tuvieron lugar correcciones cuando se conoció la dificultad de cerrar un programa de gasto concreto, y los datos macro cambiaron su cariz, mostrando desaceleración al tiempo que se intuían posibles retrasos en las vacunas. Los plazos largos de la curva tendieron a estabilizarse tras un movimiento inicial a la baja, siendo reseñable la bajísima direccionalidad y volatilidad de los tipos largos en ese periodo.

Octubre continuó con el mismo tono lateral, ya que la falta de acuerdo fiscal se componía con la cercanía de las controvertidas elecciones en EE.UU.. Sin embargo, una vez concluidos los comicios con Biden ganador, aunque sin control del Senado, la caída de la incertidumbre y la seguridad de que, aunque de menor cuantía, habría programas fiscales, los activos de riesgo avanzaron con firmeza al tiempo que los tipos largos iniciaban una senda alcista moderada hasta el final del periodo. Los comunicados señalando la inminente disponibilidad de las vacunas, así como la programación de su utilización en algunos países en las últimas semanas del año no hizo más que apuntalar el apetito por el riesgo de los inversores que se decantaron por la renta variable y una renta fija privada claramente soportada por los Bancos Centrales. El reflejo de todo esto en los plazos largos de la curva quedó amortiguado por la dialéctica de las autoridades monetarias, que limitó en gran manera los repuntes de los tipos apartando con ello los

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Informe de Gestión  
Ejercicio 2020

problemas de valoración de activos que habría conllevado un incremento fuerte y súbito de las tasas de descuento.

Durante toda la crisis y especialmente en la segunda mitad del año la posición de los Bancos Centrales fue claramente de apoyo a los mercados tanto por parte del BCE como de la Fed no sólo verbalmente sino mediante la ratificación de los programas de compras y tipos ultra bajos. Esta última modificó sus objetivos de inflación y empleo, así como la forma de comunicarlos. En adelante el empleo ganaría peso y la inflación dejaría de tener un objetivo puntual del 2% para tenerlo en media, lo que supone que se aceptarán desviaciones en el tiempo en un sentido u otro. Sería justo al final del semestre cuando ambas instituciones recibirían con agrado sendas aprobaciones de programas fiscales tanto en Europa (1.83 billones de euros; distribuidas a lo largo de 7 años) como en EE.UU. (0.9 billones de dólares), acciones que venían reclamando desde hace tiempo desde el ámbito fiscal ante el agotamiento de efectividad de las políticas monetarias de compras de activos y tipos cero.

Concretando algunas rentabilidades de activos, en la parte de renta variable, el índice mundial subió un 14.2%, destacando el SP500 que logró un 17.7% en el año, por delante de Eurostoxx y del Topix japonés que marcaron un -3.2% y un 6.9% respectivamente. En cuanto a la renta fija, los índices que comprenden emisiones gubernamentales de 1 a 10 años Euro y americano subieron un 2.1% y 5.6% como reflejo del movimiento neto a la baja en tipos. Por la parte de las divisas, el Euro se apreció en torno a un 9.6% contra el Dólar, y un 4.5% y 6.6% contra el Yen y la Libra en el conjunto del año. Finalmente, dentro del área de las materias primas el crudo (brent) bajó un 25% hasta 51.1 \$/barril, mientras que el oro se revalorizó un 25.1% hasta 1898 dólares por onza.

En este entorno, las rentabilidades de los fondos han estado relativamente mezcladas. En concreto, Fonditel Albatros, obtuvo una rentabilidad de -1.06% para la clase A, del -0.04% para la clase B, y del -0.61% para la clase C, acabando el 31 de diciembre con un patrimonio conjunto de 227.8 millones de euros aproximadamente.

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, obtuvo un resultado de -0.88% para la clase A, y del -0.58% para la clase B, acabando el 31 de diciembre con un patrimonio de 45.3 millones de euros.

El fondo Bolsa Mundial Sostenible (Smart Beta hasta 24/7/20) obtuvo una rentabilidad del 2.48% para la clase A, 3.53% para la clase B, y 2.84% para la clase C, acabando el 31 de diciembre con un patrimonio conjunto de 11.4 millones de euros.

Fonditel Lince obtuvo una rentabilidad del -18.87% para la clase A, -17.71% para la clase B y del -18.47% para la clase C, cerrando el ejercicio con un patrimonio de 3.4 millones de euros.

Por lo que respecta al fondo más conservador, Fonditel Renta Fija Corto Plazo, cuya política de inversión está centrada exclusivamente en activos del mercado monetario a muy corto plazo y está dirigido a aquellos inversores que quieran incurrir en muy poco riesgo, consiguió una revalorización anual neta de -0.48%, acabando el 31 de diciembre con un patrimonio de 7.7 millones de euros.

#### Acciones propias

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera ni ha realizado operaciones con ellas.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Informe de Gestión  
Ejercicio 2020

Medio ambiente

La Sociedad considera que cumple sustancialmente con las leyes relativas a la protección del medio ambiente. Dadas las actividades a las que se dedica, la Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la memoria de las cuentas anuales respecta a información de cuestiones medioambientales.

Investigación y desarrollo

Como consecuencia de su actividad la Sociedad no ha tenido gastos de investigación y desarrollo.

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 artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 3 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 2020 la Sociedad cumplía con este requisito legal.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un plazo superior al plazo legal establecido.

Hechos Posteriores


No han sucedido hechos significativos desde el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

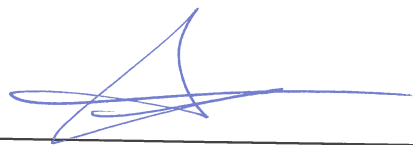
**DILIGENCIA DE FIRMA**

El Consejo de Administración de FONDITEL GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U., en su reunión de 26 febrero de 2021, ha formulado las Cuentas Anuales, que comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo, la Memoria y el Informe de Gestión correspondientes todos ellos al ejercicio social 2020.

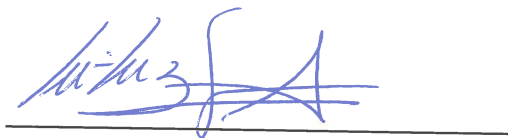
Madrid, 26 de febrero de 2021



D<sup>a</sup>. María Teresa Casla Uriarte  
Presidente



D. Fernando Aitor Aguado Carranza  
Consejero



D<sup>a</sup> María Luz Caparroso Arroyo  
Consejero