

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

| Cuestiones clave de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|--|---|
| <p>Cartera de inversiones financieras</p> <p>De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p>De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019.</p> <p>Identificamos esta área como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p> | <p>El Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p>Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p><i>Valoración de la cartera</i></p> <p>Durante el ejercicio 2019 contrastamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora sobre los activos en la cartera del Fondo. Para ello, procedemos a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora, utilizando valores fiables de mercado a una fecha de análisis concreta, así como el trabajo de un experto del auditor en materia de valoración, el cual nos ha confirmado que cumple los requisitos de independencia.</p> <p>Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas en las valoraciones obtenidas respecto de las valoraciones de la cartera registradas en la contabilidad del Fondo.</p> |

| Cuestiones clave de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|---|--|
| <p>Análisis de la fusión por absorción</p> <p>De acuerdo con la nota 1 de la memoria, con fecha 22 de octubre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Bankinter 90 Índice Europeo, F.I. por Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I., adquiriendo en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos del Fondo absorbido. Por este motivo, Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I., queda plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones proceden del Fondo absorbido.</p> <p>Identificamos este aspecto como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el Patrimonio Neto del mismo.</p> | <p>Para analizar la correcta incorporación del Patrimonio Neto del Fondo absorbido en los estados financieros del Fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Obtención de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria, así como obtención de las correspondientes autorizaciones de la C.N.M.V. para realizar dicha fusión • Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad Gestora. • Comprobación de la correcta incorporación de los Estados Financieros del Fondo absorbido en los Estados Financieros del Fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión. • Debido a que el Patrimonio Neto del Fondo absorbido se encuentra fundamentalmente materializado en una cuenta de tesorería en la Entidad Depositaria, hemos comprobado, a través del extracto bancario del Fondo absorbente, que el importe de tesorería aportado en la fusión por el Fondo absorbido corresponde, fundamentalmente, con la tesorería que se ha transferido a la cuenta corriente del Fondo absorbente, a fecha fusión. <p>Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han puesto de manifiesto aspectos dignos de mención por encima de nuestro umbral de materialidad.</p> |

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 15 de abril de 2020.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 1 de marzo de 2019 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores por un período de 1 año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

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

Servicios prestados

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas que han sido prestados al Fondo auditado, se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'G. Cavia', with a long horizontal line extending to the right.

Guillermo Cavia González (20552)

15 de abril de 2020

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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



| ACTIVO | 2019 | 2018 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Activo no corriente | - | - |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - |
| Activo corriente | 472 755 532,09 | 591 355 476,92 |
| Deudores | 3 347,89 | 391 588,42 |
| Cartera de inversiones financieras | <u>382 086 575,76</u> | <u>477 360 962,38</u> |
| Cartera interior | <u>92 109 379,49</u> | <u>186 506 367,04</u> |
| Valores representativos de deuda | 92 109 379,49 | 163 506 367,04 |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | 23 000 000,00 |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | <u>291 044 313,33</u> | <u>290 590 067,29</u> |
| Valores representativos de deuda | 271 254 364,13 | 270 832 051,00 |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 19 789 949,20 | 19 758 016,29 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | (1 067 117,06) | 264 528,05 |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 90 665 608,44 | 113 602 926,12 |
| TOTAL ACTIVO | <u>472 755 532,09</u> | <u>591 355 476,92</u> |

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



Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2019 | 2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 472 524 284,77 | 591 058 654,01 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 472 524 284,77 | 591 058 654,01 |
| Capital | - | - |
| Partícipes | 371 708 913,83 | 503 743 790,97 |
| Prima de emisión | - | - |
| Reservas | (17 802,68) | (17 802,68) |
| (Acciones propias) | - | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | 99 030 929,02 | 99 030 929,02 |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | 1 802 244,60 | (11 698 263,30) |
| (Dividendo a cuenta) | - | - |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | - | - |
| Otro patrimonio atribuido | - | - |
| Pasivo no corriente | - | - |
| Provisiones a largo plazo | - | - |
| Deudas a largo plazo | - | - |
| Pasivos por impuesto diferido | - | - |
| Pasivo corriente | 231 247,32 | 296 822,91 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreeedores | 231 247,32 | 296 822,91 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 472 755 532,09 | 591 355 476,92 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2019 | 2018 |
| Cuentas de compromiso | - | 41 857 360,00 |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | - | - |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | - | 41 857 360,00 |
| Otras cuentas de orden | 360 522 242,61 | 441 393 892,01 |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC | - | - |
| Valores aportados como garantía por la IIC | - | - |
| Valores recibidos en garantía por la IIC | - | - |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación | - | - |
| Pérdidas fiscales a compensar | 12 238 029,90 | 13 502 679,30 |
| Otros | 348 284 212,71 | 447 891 212,71 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 360 522 242,61 | 503 251 252,01 |

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



Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-----------------------|------------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | - | - |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | (2 906 741,99) | (4 284 970,16) |
| Comisión de gestión | (1 789 882,97) | (2 866 151,00) |
| Comisión de depositario | (1 062 940,95) | (1 391 728,16) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (53 918,07) | (27 091,00) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (2 906 741,99) | (4 284 970,16) |
| Ingresos financieros | 899 465,08 | 1 803 262,60 |
| Gastos financieros | (2 105,50) | (18 198,77) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | 2 285 054,94 | (3 547 377,58) |
| Por operaciones de la cartera interior | 51 278,09 | 178 625,86 |
| Por operaciones de la cartera exterior | 2 425 072,56 | (2 668 159,65) |
| Por operaciones con derivados | (191 295,71) | (1 057 843,79) |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | 12 369,11 | 25 775,30 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 1 518 600,36 | (5 676 754,69) |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | 675 957,12 | (46 296,79) |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 900 025,05 | (4 226 358,90) |
| Resultados por operaciones con derivados | (57 381,81) | (1 404 099,00) |
| Otros | - | - |
| Resultado financiero | 4 713 383,99 | (7 413 293,14) |
| Resultado antes de impuestos | 1 806 642,00 | (11 698 263,30) |
| Impuesto sobre beneficios | (4 397,40) | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 1 802 244,60 | (11 698 263,30) |

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

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

| | | | | | | | | | |
|--|---------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 1 802 244,60 | | | | | | | | |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas | - | | | | | | | | |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | | | | | | | | |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | 1 802 244,60 | | | | | | | | |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

| | Participes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total |
|---|-----------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 503 743 790,97 | (17 802,68) | 99 030 929,02 | (11 698 263,30) | - | - | 591 058 654,01 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 503 743 790,97 | (17 802,68) | 99 030 929,02 | (11 698 263,30) | - | - | 591 058 654,01 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 1 802 244,60 | - | - | 1 802 244,60 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | (11 698 263,30) | - | - | 11 698 263,30 | - | - | - |
| Operaciones con participes | 346 282 244,25 | - | - | - | - | - | 346 282 244,25 |
| Suscripciones | (468 689 460,11) | - | - | - | - | - | (468 689 460,11) |
| Reembolsos | 2 070 602,02 | - | - | - | - | - | 2 070 602,02 |
| Remanente procedente de fusión | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 371 708 913,83 | (17 802,68) | 99 030 929,02 | 1 802 244,60 | - | - | 472 524 284,77 |

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

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (11 698 263,30)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (11 698 263,30)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

| | Partícipes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total |
|---|-----------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 700 195 690,20 | (17 802,66) | 99 030 929,02 | (1 804 416,00) | - | - | 797 404 400,54 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 700 195 690,20 | (17 802,66) | 99 030 929,02 | (1 804 416,00) | - | - | 797 404 400,54 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | (11 698 263,30) | - | - | (11 698 263,30) |
| Aplicación del resultado del ejercicio | (1 804 416,00) | - | - | 1 804 416,00 | - | - | - |
| Operaciones con partícipes | 766 877 695,20 | - | - | - | - | - | 766 877 695,20 |
| Reembolsos | (961 525 178,43) | - | - | - | - | - | (961 525 178,43) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 503 743 790,97 | (17 802,66) | 99 030 929,02 | (11 698 263,30) | - | - | 591 058 654,01 |



Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I., anteriormente denominado Bankinter Renta Fija Corto Plazo, F.I. en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 de agosto de 1996. Dicho cambio de denominación se ha realizado durante el ejercicio 2019. Tiene su domicilio social en Marqués de Riscal, 11 Bis, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 11 de septiembre de 1996 con el número 687, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 2 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

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

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

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



Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

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

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

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

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

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

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



Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

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

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

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

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

Desde el 1 de enero de 2018 y hasta el 20 de mayo de 2018 la comisión de gestión fue del 0,45% sobre el patrimonio. Adicionalmente, la comisión de depositaria fue del 0,20%.



Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

Durante el periodo comprendido entre el 21 de mayo de 2018 y el 23 de mayo de 2018 y tras la creación de la clase C, la comisión de gestión fue del 0,35% y 0,45% para la clase C y R, respectivamente. Adicionalmente, la comisión de depositaria fue del 0,20%.

Durante el periodo comprendido entre el 21 de mayo de 2018 y el 31 de diciembre de 2018 y durante el ejercicio 2019, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

| | <u>Clase C</u> | <u>Clase R</u> |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Comisión de gestión | | |
| Sobre patrimonio | 0,25% | 0,45% |
| Comisión de depositaria | 0,20% | 0,20% |

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

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

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.



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

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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



Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

c) Comparabilidad

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

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

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

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en el Patrimonio neto y en la Cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el periodo correspondiente del 1 de enero al 20 de diciembre de 2019 corresponde exclusivamente al Fondo absorbente con anterioridad a la fusión mencionada en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" de esta memoria.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en el balance y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2018 corresponde al Fondo absorbente con anterioridad a la fusión mencionada en la Nota 1 de esta memoria.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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



Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.



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

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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



Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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



Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) Moneda extranjera

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

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



Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

4. Deudores

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

| | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Depósitos de garantía | - | 355 288,20 |
| Administraciones Públicas deudoras | 3 347,89 | 36 300,22 |
| Otros | - | - |
| | <u>3 347,89</u> | <u>391 588,42</u> |

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2018 recogía los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario al cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

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

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 5 419,93 | - |
| Otros | <u>225 827,39</u> | <u>296 822,91</u> |
| | <u>231 247,32</u> | <u>296 822,91</u> |

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

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

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



Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

| | 2019 | 2018 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Cartera interior | <u>92 109 379,49</u> | <u>186 506 367,04</u> |
| Valores representativos de deuda | 92 109 379,49 | 163 506 367,04 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | 23 000 000,00 |
| Cartera exterior | <u>291 044 313,33</u> | <u>290 590 067,29</u> |
| Valores representativos de deuda | 271 254 364,13 | 270 832 051,00 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 19 789 949,20 | 19 758 016,29 |
| Intereses de la cartera de inversión | <u>(1 067 117,06)</u> | <u>264 528,05</u> |
| | <u>382 086 575,76</u> | <u>477 360 962,38</u> |

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo II.



Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

7. Tesorería

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

| | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Cuentas en el Depositario | | |
| Cuentas en euros | 90 065 714,17 | 113 026 518,82 |
| Cuentas en divisa | <u>599 894,27</u> | <u>576 407,30</u> |
| | <u>90 665 608,44</u> | <u>113 602 926,12</u> |

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

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



Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

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

| | Clase C | Clase R |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | <u>329 378 067,44</u> | <u>261 680 586,57</u> |
| Número de participaciones emitidas | <u>322 529,04</u> | <u>256 854,99</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>1 021,24</u> | <u>1 018,79</u> |
| Número de partícipes | <u>14 987</u> | <u>3 104</u> |

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2018.

10. Otras cuentas de orden

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

| | 2019 | 2018 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | 12 238 029,90 | 13 502 679,30 |
| Otros | <u>348 284 212,71</u> | <u>447 891 212,71</u> |
| | <u>360 522 242,61</u> | <u>461 393 892,01</u> |

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



Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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

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



Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Adicionalmente, en los Anexos I y II, se indican las adquisiciones temporales de activos contratadas que mantiene la Sociedad con el Depositario al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.

13. Hechos Posteriores

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

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| ESTADO ESPAÑOL 4,65 2025-07-30 | EUR | 17 239 367,99 | (69 508,94) | 17 173 745,63 | (65 622,36) | ES00000122E5 |
| JUNTA DE EXTREMADURA 4,10 2020-04-30 | EUR | 1 997 730,00 | 56 787,38 | 2 026 323,33 | 28 593,33 | ES0000099137 |
| COM AUTONOMA MADRID 0,00 2020-04-30 | EUR | 3 991 130,00 | 7 986,91 | 3 995 640,19 | 4 510,19 | ES0000101800 |
| TOTALES Deuda pública | | 23 228 227,99 | (4 734,65) | 23 195 709,15 | (32 518,84) | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| CORES 1,50 2022-11-27 | EUR | 2 019 610,00 | (8 383,69) | 2 106 510,58 | 86 900,58 | ES0224261042 |
| BANKIA SAU 1,00 2024-06-25 | EUR | 1 206 475,00 | 5 566,37 | 1 216 230,35 | 9 755,35 | ES0313307219 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 3 226 085,00 | (2 817,32) | 3 322 740,93 | 96 655,93 | |
| Emissiones avaladas | | | | | | |
| FADE 0,63 2022-03-17 | EUR | 6 487 018,85 | 39 491,81 | 6 621 416,40 | 134 397,55 | ES0378641288 |
| FADE 0,50 2023-03-17 | EUR | 7 576 511,00 | 38 766,21 | 7 746 583,25 | 170 072,25 | ES0378641312 |
| TOTALES Emissiones avaladas | | 14 063 529,85 | 78 258,02 | 14 367 999,65 | 304 469,80 | |
| Adquisición temporal de activos con Depositario | | | | | | |
| BKT -0,49 2020-01-02 | EUR | 13 478 936,10 | (183,47) | 13 479 014,98 | 78,88 | ES00000123C7 |
| BKT -0,49 2020-01-02 | EUR | 37 743 693,90 | (513,74) | 37 743 914,78 | 220,88 | ES0000012C46 |
| TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario | | 51 222 630,00 | (697,21) | 51 222 929,76 | 299,76 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 91 740 472,84 | 70 008,84 | 92 109 379,49 | 368 906,65 | |

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| BUONI POLIENNALI 2,15 2021-12-15 | EUR | 2 094 090,00 | (5 626,91) | 2 092 856,69 | (1 233,31) | IT0005028003 |
| DEUDA PORTUGUESA 2,20 2022-10-17 | EUR | 5 406 800,00 | (74 336,85) | 5 454 427,83 | 47 627,83 | PTOTESOE0013 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2023-03-15 | EUR | 3 196 441,00 | 1 265,78 | 3 178 427,73 | (18 013,27) | IT0005172322 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2021-11-01 | EUR | 4 710 162,00 | (725,68) | 4 709 869,26 | (292,74) | IT0005216491 |
| RENDA FIJA DEUDA ESTADO ITALIA 2020-06-12 | EUR | 16 896 113,00 | - | 16 919 688,50 | 23 575,50 | IT0005374266 |
| DEUDA ESTADO ITALIA -0,08 2020-08-14 | EUR | 23 618 172,00 | (6 952,80) | 23 639 756,80 | 21 584,80 | IT0005381824 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 0,65 2023-10-15 | EUR | 2 528 563,70 | (769,37) | 2 506 936,31 | (21 627,39) | IT0005215246 |
| TOTALES Deuda pública | | 58 450 341,70 | (87 145,83) | 58 501 963,12 | 51 621,42 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| VIVENDI UNIVERSAL SA 0,00 2022-06-13 | EUR | 1 398 887,00 | 206,04 | 1 399 863,96 | 976,96 | FR0013424850 |
| FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04 | EUR | 2 651 199,08 | 1 588,05 | 2 656 318,73 | 5 119,65 | XS2081491727 |
| CREDIT AGRICOLE 0,33 2021-06-24 | EUR | 3 537 590,00 | (16 450,56) | 3 544 921,50 | 7 331,50 | FR0012004521 |
| TAKEDA 0,14 2020-11-21 | EUR | 2 000 002,83 | 321,85 | 2 006 923,71 | 6 920,88 | XS1843450138 |
| ABN AMRO BANK NV 0,00 2021-12-03 | EUR | 3 126 406,25 | (505,43) | 3 138 114,81 | 11 708,56 | XS1917574755 |
| AT&T CORP 0,45 2023-09-05 | EUR | 5 711 135,38 | (25 165,45) | 5 755 137,68 | 44 002,30 | XS1907118464 |
| BAT INTL FINANCE PLC 4,88 2021-02-24 | EUR | 1 090 400,00 | 2 875,29 | 1 097 373,82 | 6 973,82 | XS0468425615 |
| BAT INTL FINANCE PLC 3,63 2021-11-09 | EUR | 2 681 650,00 | (2 748,56) | 2 691 186,74 | 9 536,74 | XS0704178556 |
| MYLAN LABORATORIES 1,25 2020-11-23 | EUR | 807 740,00 | (2 642,81) | 811 701,06 | 3 961,06 | XS1492457236 |
| ING BANK 0,00 2022-04-08 | EUR | 3 012 885,00 | (3 153,96) | 3 019 878,96 | 6 993,96 | XS1976946027 |
| ING BANK 0,00 2022-04-08 | EUR | 2 992 380,00 | 1 861,87 | 3 004 168,13 | 11 788,13 | XS1976945722 |
| IMPERIAL BRANDS PLC 2,25 2021-02-26 | EUR | 2 793 717,00 | 17 815,00 | 2 789 837,51 | (3 879,49) | XS1040508167 |
| MONTE DEI PASCHI 0,75 2020-01-25 | EUR | 3 612 042,00 | 911,29 | 3 613 082,35 | 1 040,35 | IT0005240509 |
| CNH INDUSTRIAL NV 2,88 2021-09-27 | EUR | 4 049 261,00 | (75 836,51) | 4 097 309,75 | 48 048,75 | XS1114452060 |
| AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28 | EUR | 2 130 461,58 | 18 001,60 | 2 209 627,34 | 79 165,76 | XS2003442436 |
| NATWEST BANK 0,50 2021-09-27 | EUR | 2 004 360,00 | (1 709,44) | 2 018 249,55 | 13 889,55 | XS1884702207 |
| NATWEST BANK 0,32 2021-06-18 | EUR | 1 953 590,88 | (181,82) | 1 960 062,04 | 6 471,16 | XS2013531228 |
| ACCIONA FIN FILIALES 0,27 2020-01-31 | EUR | 7 989 215,16 | - | 7 998 847,04 | 9 631,88 | XS2036821317 |
| BMW 0,02 2023-03-24 | EUR | 2 258 711,80 | 99,99 | 2 258 092,01 | (619,79) | XS2055727916 |
| SCHAEFFLER AG 1,13 2022-03-26 | EUR | 2 046 570,00 | 12 345,85 | 2 047 327,26 | 757,26 | DE000A2YB699 |
| ALLERGAN PLC 1,25 2024-06-01 | EUR | 1 561 657,50 | 7 635,90 | 1 568 450,99 | 6 793,49 | XS1622624242 |
| ACCIONA FIN FILIALES 0,22 2020-03-24 | EUR | 7 491 947,00 | - | 7 496 473,96 | 4 526,96 | XS2061829540 |
| CIE AUTOMOTIVE 0,07 2020-01-10 | EUR | 2 499 553,96 | - | 2 500 004,02 | 450,06 | XS2065558400 |
| ENEL SPA 0,19 2024-06-17 | EUR | 2 174 846,38 | 850,37 | 2 170 507,55 | (4 338,83) | XS2066706818 |
| FCA CAPITAL IRELAND 0,00 2021-06-17 | EUR | 1 499 670,00 | 35,20 | 1 500 422,30 | 752,30 | XS1753030490 |
| ARCELOR 1,00 2023-05-19 | EUR | 1 998 560,00 | 2 392,47 | 2 016 202,61 | 17 642,61 | XS2082323630 |
| NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20 | EUR | 1 925 551,44 | 535,50 | 1 926 833,81 | 1 282,37 | DK0009525917 |
| SOIETE GENERALE 0,50 2023-01-13 | EUR | 3 025 155,00 | 13 780,65 | 3 028 844,01 | 3 689,01 | XS1718306050 |
| CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16 | EUR | 2 202 926,00 | 13 515,05 | 2 236 796,69 | 33 870,69 | XS19966435688 |

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| MORGAN STANLEY 1,00 2022-12-02 | EUR | 4 595 756,79 | (37 154,09) | 4 663 389,66 | 67 632,87 | XS1529838085 |
| ABN AMRO BANK NV 6,38 2021-04-27 | EUR | 5 583 525,00 | 43 719,45 | 5 588 739,16 | 5 214,16 | XS0619548216 |
| BHP BILLITON 4,75 2076-04-22 | EUR | 1 082 490,00 | 32 646,55 | 1 062 653,15 | (19 836,85) | XS1309436753 |
| COMPAG SAINT GOBAIN 0,00 2020-03-27 | EUR | 2 500 612,50 | (571,68) | 2 502 009,18 | 1 396,68 | XS1493428426 |
| SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24 | EUR | 8 955 090,00 | 99 738,15 | 9 142 583,77 | 187 493,77 | XS1550951641 |
| BANK OF AMERICA CORP 0,40 2022-02-07 | EUR | 3 615 570,00 | (6 801,51) | 3 628 853,31 | 13 283,31 | XS1560862580 |
| UBS AG 0,30 2022-09-20 | EUR | 4 044 000,00 | (20 006,63) | 4 044 249,63 | 249,63 | CH0359915425 |
| SOCIETE GENERALE 0,44 2022-04-01 | EUR | 3 016 440,00 | (3 171,63) | 3 037 468,13 | 21 028,13 | XS1586146851 |
| INTESA SAN PAOLO SPA 0,54 2022-04-19 | EUR | 8 059 960,00 | (22 786,45) | 8 101 666,45 | 41 706,45 | XS1599167589 |
| GOLDMAN SACHS GROUP 2,50 2021-10-18 | EUR | 10 283 892,50 | (380 526,88) | 10 381 316,01 | 97 423,51 | XS1032978345 |
| AMERICA MOVIL 4,75 2022-06-28 | EUR | 6 004 865,44 | (370 548,23) | 6 098 194,95 | 93 329,51 | XS0519902851 |
| ALLERGAN PLC 0,50 2021-06-01 | EUR | 5 014 950,00 | (6 123,67) | 5 061 747,85 | 46 797,85 | XS1622630132 |
| JOHN DEERE 0,00 2022-10-03 | EUR | 200 992,29 | (445,37) | 200 710,37 | (281,92) | XS1692846790 |
| VOLKSWAGEN AG 0,25 2020-10-16 | EUR | 3 507 437,50 | (1 715,06) | 3 515 344,50 | 7 907,00 | XS1893632221 |
| BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14 | EUR | 7 387 275,00 | (138 941,35) | 7 478 441,92 | 91 166,92 | XS1290850707 |
| TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16 | EUR | 1 663 837,50 | (19 539,74) | 1 681 225,25 | 17 387,75 | XS1169832810 |
| SYNGENTA NV 1,88 2021-11-02 | EUR | 1 522 605,00 | (2 946,81) | 1 548 745,62 | 26 140,62 | XS1050454682 |
| BSCH 0,35 2023-03-28 | EUR | 3 553 811,04 | (19 481,18) | 3 549 928,85 | (3 882,19) | XS1689234570 |
| VOLKSWAGEN AG 2,38 2022-09-06 | EUR | 1 634 220,00 | (47 554,99) | 1 646 513,47 | 12 293,47 | XS0823975585 |
| BP CAISSE EPARGNE 1,13 2023-01-18 | EUR | 4 568 848,67 | 22 115,32 | 4 659 865,60 | 91 016,93 | FR0013231743 |
| THALES, S.A. -0,24 2020-04-19 | EUR | 2 914 064,94 | (11 972,00) | 2 913 813,50 | (251,44) | FR0013330107 |
| VALEO 0,38 2022-09-12 | EUR | 1 486 770,00 | 6 784,54 | 1 505 316,03 | 18 546,03 | FR0013281888 |
| BANK OF AMERICA CORP 0,30 2024-04-25 | EUR | 4 201 425,53 | 1 966,46 | 4 228 061,91 | 26 636,38 | XS1811433983 |
| MORGAN STANLEY 0,00 2021-05-21 | EUR | 4 319 081,38 | (464,86) | 4 323 200,80 | 4 119,42 | XS1824289901 |
| BSCH 0,00 2020-08-14 | EUR | 10 494 015,00 | 4 161,54 | 10 498 438,38 | 4 423,38 | XS1865333212 |
| ALANDSBANKEN AB 0,50 2021-09-13 | EUR | 5 989 320,00 | 13 594,43 | 5 995 760,00 | 6 440,00 | FI4000348966 |
| ENI, S.P.A. 4,25 2020-02-03 | EUR | 6 034 328,50 | (92 515,47) | 6 034 230,22 | (98,28) | XS0741137029 |
| AMADEUS GLOBAL 0,05 2022-03-18 | EUR | 2 908 274,50 | (2 996,93) | 2 911 347,48 | 3 072,98 | XS1878190757 |
| MASTERCARD INC 1,10 2022-12-01 | EUR | 4 135 620,00 | (54 819,41) | 4 186 025,97 | 50 405,97 | XS1327027998 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 211 507 151,32 | (1 049 980,07) | 212 752 401,01 | 1 245 249,69 | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| PART. LYXOR INTL ASSET | EUR | 6 611 396,44 | - | 6 355 607,74 | (255 788,70) | LU1390062245 |
| PART. DEUTSCHE ASSET MANAG | EUR | 13 337 152,80 | - | 13 434 341,46 | 97 188,66 | LU1534073041 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 19 948 549,24 | - | 19 789 949,20 | (158 600,04) | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 289 906 042,26 | (1 137 125,90) | 291 044 313,33 | 1 138 271,07 | |

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|-----------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------|---------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| ESTADO ESPANOL 5,85 2022-01-31 | EUR | 12 815 361,00 | 447 325,36 | 12 890 474,91 | 75 113,91 | ES00000123K0 |
| ESTADO ESPANOL 4,40 2023-10-31 | EUR | 15 540 629,00 | (59 606,52) | 15 634 756,04 | 94 127,04 | ES00000123X3 |
| JUNTA DE EXTREMADURA 4,10 2020-04-30 | EUR | 1 997 730,00 | 56 331,66 | 2 109 649,44 | 111 919,44 | ES0000099137 |
| XUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10 | EUR | 7 031 475,00 | 33 132,80 | 7 066 381,31 | 34 906,31 | ES0001352543 |
| ESTADO ESPANOL 0,75 2021-07-30 | EUR | 12 331 560,00 | (20 031,26) | 12 341 863,86 | 10 303,86 | ES00000128B8 |
| COM AUTONOMA MADRID 0,09 2020-04-30 | EUR | 3 991 130,00 | 5 824,58 | 3 998 873,72 | 7 743,72 | ES00000101800 |
| FADE 0,50 2023-03-17 | EUR | 7 576 511,00 | 34 211,49 | 7 640 260,18 | 63 749,18 | ES0378641312 |
| TOTALES Deuda pública | | 61 284 396,00 | 497 188,11 | 61 682 259,46 | 397 863,46 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| CORES 1,50 2022-11-27 | EUR | 2 019 610,00 | (5 551,40) | 2 100 445,92 | 80 835,92 | ES0224261042 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 2 019 610,00 | (5 551,40) | 2 100 445,92 | 80 835,92 | |
| Emissiones avaladas | | | | | | |
| FADE 0,63 2022-03-17 | EUR | 6 487 018,85 | 36 968,45 | 6 599 327,65 | 112 308,80 | ES0378641288 |
| TOTALES Emissiones avaladas | | 6 487 018,85 | 36 968,45 | 6 599 327,65 | 112 308,80 | |
| Adquisición temporal de activos con Depositario | | | | | | |
| BKT -0,40 2019-01-02 | EUR | 89 077 862,60 | (989,76) | 89 078 613,50 | 750,90 | ES0L01909131 |
| BKT -0,40 2019-01-02 | EUR | 4 045 686,40 | (44,95) | 4 045 720,51 | 34,11 | ES0L01908166 |
| TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario | | 93 123 549,00 | (1 034,71) | 93 124 334,01 | 785,01 | |
| Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses | | | | | | |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 2019-05-24 | EUR | 10 000 000,00 | - | 10 000 000,00 | - | - |
| DEPOSITOS UNICAJA 0,03 2019-06-07 | EUR | 13 000 000,00 | 2 222,32 | 13 000 000,00 | - | - |
| TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses | | 23 000 000,00 | 2 222,32 | 23 000 000,00 | - | |
| TOTAL Cartera Interior | | 185 914 573,85 | 529 792,77 | 186 506 367,04 | 591 793,19 | |

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--------------------------------------|--------|----------------------|------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| BUONI POLIENNALI 4,00 2020-09-01 | EUR | 14 758 336,11 | 135,98 | 14 847 918,96 | 89 582,85 | IT0004594930 |
| BUONI POLIENNALI 0,70 2020-05-01 | EUR | 5 619 488,00 | 6 009,95 | 5 625 995,29 | 6 507,29 | IT0005107708 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 0,65 2020-11-01 | EUR | 8 810 858,00 | 9 325,00 | 8 822 639,66 | 11 781,66 | IT0005142143 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2020-06-15 | EUR | 7 986 230,00 | 1 751,11 | 7 993 479,66 | 7 249,66 | IT0005250946 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 2019-06-14 | EUR | 12 967 890,00 | - | 12 988 950,00 | 21 060,00 | IT0005335879 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 0,34 2019-12-13 | EUR | 23 520 104,00 | 3 944,04 | 23 519 709,96 | (394,04) | IT0005355570 |
| TOTALES Deuda pública | | 73 662 906,11 | 21 166,08 | 73 798 693,53 | 135 787,42 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| ALANDBANKEN AB 0,50 2021-09-13 | EUR | 5 989 320,00 | 10 079,05 | 5 975 689,85 | (13 630,15) | F14000348966 |
| PROSEGUR 1,00 2023-02-08 | EUR | 1 698 708,00 | 15 440,33 | 1 678 943,73 | (19 764,27) | XS1759603761 |
| FORD MOTOR COMP 0,10 2022-12-07 | EUR | 2 283 331,04 | 103,62 | 2 085 346,87 | (197 984,17) | XS1767930826 |
| BP CAISSE EPARGNE 1,13 2023-01-18 | EUR | 6 091 796,23 | 47 919,83 | 6 042 801,40 | (48 996,83) | FR0013231743 |
| GOLDMAN SACHS GROUP 0,14 2020-12-16 | EUR | 5 000 550,00 | 175,25 | 4 972 989,33 | (27 560,67) | XS1791719534 |
| THALES, S.A. -0,24 2020-04-19 | EUR | 2 914 064,94 | (4 952,63) | 2 910 767,13 | (3 297,81) | FR0013330107 |
| VALEO 0,38 2022-09-12 | EUR | 2 973 540,00 | 7 602,61 | 2 924 972,80 | (48 567,20) | FR0013281888 |
| BANK OF AMERICA CORP 0,38 2024-04-25 | EUR | 5 501 866,77 | 3 766,86 | 5 343 431,07 | (158 435,70) | XS1811433983 |
| MORGAN STANLEY 0,08 2021-05-21 | EUR | 4 319 081,38 | (328,75) | 4 290 794,56 | (28 286,82) | XS1824289901 |
| AT&T CORP 0,53 2023-09-05 | EUR | 5 711 135,38 | (14 005,92) | 5 598 831,40 | (112 303,98) | XS1907118464 |
| BSCH 0,08 2020-08-14 | EUR | 10 494 015,00 | 2 321,15 | 10 518 885,35 | 24 870,35 | XS186533212 |
| ACCIONA 1,69 2019-12-29 | EUR | 3 134 839,00 | (18 929,06) | 3 145 942,29 | 11 103,29 | XS1542427676 |
| ENI, S.P.A. 4,25 2020-02-03 | EUR | 6 034 328,50 | 144 938,82 | 6 037 087,93 | 2 759,43 | XS0741137029 |
| AMADEUS GLOBAL 0,14 2022-03-18 | EUR | 2 908 274,50 | (527,24) | 2 874 659,80 | (33 614,70) | XS1878190757 |
| NATWEST BANK 0,59 2021-09-27 | EUR | 2 004 360,00 | (228,44) | 1 973 069,55 | (31 290,45) | XS1884702207 |
| CNH INDUSTRIAL NV 2,88 2021-09-27 | EUR | 4 049 261,00 | 6 796,37 | 4 039 302,56 | (9 958,44) | XS1114452060 |
| CREDIT AGRICOLE 0,41 2021-06-24 | EUR | 3 537 590,00 | (2 272,37) | 3 523 551,40 | (14 038,60) | FR0012004521 |
| ACCIONA FIN FILIALES 0,27 2019-03-29 | EUR | 7 491 760,66 | - | 7 495 903,22 | 4 142,56 | XS1902402400 |
| TAKEDA 0,23 2020-11-21 | EUR | 3 532 005,00 | 940,91 | 3 527 368,15 | (4 636,85) | XS1843450138 |
| ABN AMRO BANK NV 0,08 2021-12-03 | EUR | 3 126 406,25 | 174,29 | 3 127 889,25 | 1 483,00 | XS1917574755 |
| ACCIONA FIN FILIALES 0,32 2019-01-25 | EUR | 7 987 214,05 | - | 7 998 813,68 | 11 599,63 | XS1861128814 |
| GOLDMAN SACHS GROUP 2,50 2021-10-18 | EUR | 10 283 892,50 | (183 959,26) | 10 232 379,94 | (51 512,56) | XS1032978345 |
| TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16 | EUR | 1 663 837,50 | 11 876,60 | 1 564 878,91 | (98 958,59) | XS1169832810 |

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| GLENCORE INTL PLC 3,38 2020-09-30 | EUR | 4 268 960,00 | (28 307,22) | 4 250 854,62 | (18 105,38) | XS0974877150 |
| FCE 0,67 2019-09-17 | EUR | 3 461 937,50 | 31 301,96 | 3 472 571,15 | 10 633,65 | XS1292513105 |
| COMPAG SAINT GOBAIN 0,00 2020-03-27 | EUR | 2 500 612,50 | (396,48) | 2 497 633,98 | (2 978,52) | XS1493428426 |
| SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24 | EUR | 8 955 090,00 | 90 811,27 | 9 021 100,65 | 66 010,65 | XS1550951641 |
| BANK OF AMERICA CORP 0,48 2022-02-07 | EUR | 3 615 570,00 | (3 222,58) | 3 609 461,38 | (6 108,62) | XS1560862580 |
| UBS, A.G. 0,39 2022-09-20 | EUR | 4 044 000,00 | (11 234,57) | 3 980 510,01 | (63 489,99) | CH0359915425 |
| SOCIETE GENERALE 0,53 2022-04-01 | EUR | 3 016 440,00 | 1 929,62 | 2 970 784,71 | (45 655,29) | XS1586146851 |
| VOLKSWAGEN AG 2,38 2022-09-06 | EUR | 1 634 220,00 | (19 706,83) | 1 588 576,25 | (45 643,75) | XS0823975585 |
| PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2019-03-15 | EUR | 2 045 240,00 | 26 851,55 | 2 049 192,97 | 3 952,97 | XS1379157404 |
| BSCH 0,44 2023-03-28 | EUR | 8 630 683,96 | (21 689,02) | 8 270 018,90 | (360 665,06) | XS1689234570 |
| SOCIETE GENERALE 1,00 2022-04-01 | EUR | 3 051 657,36 | 7 318,20 | 3 027 817,35 | (23 840,01) | XS1538867760 |
| VOLKSWAGEN AG 0,03 2019-07-06 | EUR | 3 506 317,50 | (4 438,27) | 3 503 830,83 | (2 486,67) | XS1642545690 |
| AMERICA MOVIL 4,75 2022-06-28 | EUR | 6 004 865,44 | (166 454,35) | 6 004 281,75 | (583,69) | XS0519902851 |
| ALLERGAN PLC 0,50 2021-06-01 | EUR | 5 014 950,00 | 2 935,45 | 5 003 953,59 | (10 996,41) | XS1622630132 |
| JOHN DEERE 0,00 2022-10-03 | EUR | 589 912,39 | (728,00) | 584 534,72 | (5 377,67) | XS1692846790 |
| MASTERCARD INC 1,10 2022-12-01 | EUR | 4 135 620,00 | (28 586,75) | 4 149 263,19 | 13 643,19 | XS1327027998 |
| BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14 | EUR | 8 970 262,50 | (73 139,31) | 8 899 396,67 | (70 865,83) | XS1290850707 |
| MORGAN STANLEY 1,00 2022-12-02 | EUR | 6 127 675,72 | (24 691,91) | 6 076 529,03 | (51 146,69) | XS1529838085 |
| MADRILENA RED GAS SA 4,50 2023-12-04 | EUR | 2 199 160,01 | (82 861,21) | 2 423 718,74 | 224 558,73 | XS0988945041 |
| INTESA SAN PAOLO SPA 0,63 2022-04-19 | EUR | 8 059 960,00 | (9 054,37) | 7 765 026,81 | (294 933,19) | XS1599167589 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 198 564 314,58 | (286 430,80) | 197 033 357,47 | (1 530 957,11) | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| PART. LYXOR INTL ASSET | EUR | 6 611 396,44 | - | 6 455 887,00 | (155 509,44) | LU1390062245 |
| PART. DEUTSCHE ASSET & WEA | EUR | 13 449 975,85 | - | 13 302 129,29 | (147 846,56) | LU1534068801 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 20 061 372,29 | - | 19 758 016,29 | (303 356,00) | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 292 288 592,98 | (265 264,72) | 290 590 067,29 | (1 698 525,69) | |

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

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

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|--|--------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Futuros vendidos BK 0%13102312019-03-31 | EUR | 41 857 360,00 | 41 876 320,00 | 7/03/2019 |
| TOTALES Futuros vendidos | | 41 857 360,00 | 41 876 320,00 | |
| TOTALES | | 41 857 360,00 | 41 876 320,00 | |



Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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



Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

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

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

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

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

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

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

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



Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

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

Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 28 de febrero de 2020 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., ha formulado las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2019 de Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente de dicho Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, el cual precede a este escrito y que está impreso en 33 páginas, de lo que doy fe.

FIRMANTES:



D. Alfonso Ferrari Herrero
Presidente

D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

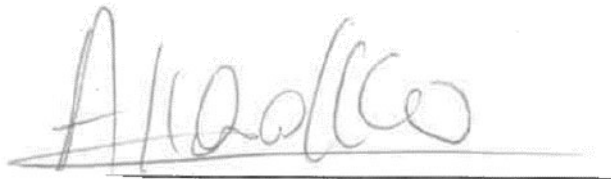
Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 28 de febrero de 2020 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., ha formulado las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2019 de Bankinter Ahorro Renta Fija, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente de dicho Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, el cual precede a este escrito y que está impreso en 33 páginas, de lo que doy fe.

FIRMANTES:

D. Alfonso Ferrari Herrero
Presidente



D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero