

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

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión



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

Al accionista único de Bankinter Gestión de Activos, S.A.U., S.G.I.I.C.:

### Informe sobre las cuentas anuales

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

#### 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**

**Comisiones percibidas**

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., inscrita en el Registro de Entidades Gestoras de I.I.C.s de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, al 31 de diciembre de 2020 se encarga, fundamentalmente, de realizar las siguientes funciones:

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

Por la prestación de estos servicios, la Sociedad cobra determinadas comisiones, que se encuentran detalladas en la nota 12 de las cuentas anuales adjuntas.

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

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

1. Comisiones de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva (I.I.C.s):
  - Lectura de los contratos de gestión, administración y representación que la Sociedad tiene firmado con las I.I.C.s.
  - Recálculo de las comisiones de gestión, tanto fijas como variables, de las I.I.C.s gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio 2020. Este recálculo se reejecuta en base a las condiciones de los contratos de gestión anteriormente mencionados.
  - Comprobación de la coincidencia de las comisiones de gestión devengadas y pendientes de cobro que aparecen en el balance de situación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020, con las comisiones de gestión devengadas y pendientes de pago que aparecen en los balances de situación de las I.I.C.s a dicha fecha.
  - Obtención de los estados reservados a 31 de diciembre de 2020 de las I.I.C.s gestionadas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2020. De dichos estados reservados, obtención del importe del "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas" y comprobación de su coincidencia con el importe utilizado en el cálculo de las correspondientes comisiones de gestión.
  - Cotejo del importe registrado en el epígrafe correspondiente a "Otras cuentas de orden" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 con la suma del epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas" de los estados reservados de las I.I.C.s gestionadas por la Sociedad.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<p>2. Comisión de gestión de planes de ahorro pensiones</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obtención de la respuesta a la circularización del auditor de los vehículos gestionados, el cual nos ha confirmado que cumple los requisitos de independencia, y realización de un cruce entre las comisiones de gestión devengadas por la Sociedad y las devengadas por los vehículos gestionados.</li> <li>• Selección de facturas para comprobar el cobro de los importes detallados en las mismas. Obtención del extracto bancario correspondiente al citado cobro y el correcto registro contable al 31 de diciembre de 2020.</li> </ul>
	<p>3. Comisiones de delegación de gestión discrecional de carteras por parte de Bankinter, S.A.:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Lectura del contrato que la Sociedad tiene firmado mediante el cual Bankinter, S.A. delega en la Sociedad la gestión discrecional de las carteras para determinados clientes con los que Bankinter, S.A. tiene suscrito el correspondiente contrato de gestión.</li> <li>• Recálculo de las comisiones de delegación de gestión discrecional de carteras al 31 de diciembre de 2020 en base a las condiciones del contrato de delegación de gestión de carteras firmado con Bankinter, S.A.</li> <li>• Selección de facturas para comprobar el cobro de los importes detallados en las mismas. Obtención del extracto bancario correspondiente al citado cobro y el correcto registro contable al 31 de diciembre de 2020.</li> </ul>

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

4. Comisiones de delegación de gestión de carteras y asesoramiento por parte de Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros:
  - Lectura del contrato que la Sociedad tiene firmado mediante el cual Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguro delega en la Sociedad la gestión de los fondos de pensiones y el asesoramiento de los mismos.
  - Recálculo de las comisiones de delegación de gestión de los fondos de pensiones al 31 de diciembre de 2020 en base a las condiciones del contrato de delegación de gestión de carteras firmado con Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros.
  - Selección de facturas para comprobar el cobro de los importes detallados en las mismas. Obtención del extracto bancario correspondiente al citado cobro y el correcto registro contable al 31 de diciembre de 2020.
5. Comisiones por la delegación de la actividad de asesoramiento por Bankinter, S.A., Lemanik Asset Management Luxembourg, S.A. y Lemanik, S.A.:
  - Lectura de los contratos de asesoramiento que la Sociedad mantiene por los que la Sociedad realiza las funciones de asesoramiento para aquellas I.I.C.s que recoge el contrato.
  - Recálculo de la totalidad de las comisiones de asesoramiento al 31 de diciembre de 2020 en base a las condiciones de los contratos de asesoramiento firmados por la Sociedad con las diferentes contrapartes.

**Cuestiones clave de la auditoría**

**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

- Selección de facturas para comprobar el cobro de los importes detallados en las mismas. Obtención del extracto bancario correspondiente al citado cobro y el correcto registro contable al 31 de diciembre de 2020.

De los procedimientos citados anteriormente no se han puesto de manifiesto incidencias significativas que deban ser objeto de mención.

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

Con fecha 4 de marzo de 2019 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó el proyecto de fusión en donde Bankinter Gestão de Ativos, S.A. sería absorbida por Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. Esto implica la extinción, vía disolución sin liquidación de Bankinter Gestão de Ativos, S.A. y transmisión en bloque de todo su patrimonio a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., que adquiere, por sucesión universal, la totalidad de los derechos y obligaciones de la Sociedad.

Con fecha 11 de junio de 2020, y tras la obtención de las autorizaciones pertinentes, se ha procedido a la inscripción de dicha fusión en el Registro Mercantil.

De conformidad con la normativa contable de aplicación, al tratarse de una operación entre entidades del Grupo, la fecha de efectos contables de la fusión es el 1 de enero de 2020. A partir de dicha fecha, todas las operaciones realizadas por la entidad absorbida se consideran realizadas por cuenta de la entidad absorbente.

Este aspecto se considera una de las cuestiones claves de la auditoría al tratarse de un hecho significativo que ha tenido lugar durante el ejercicio auditado.

Véase nota 1 Fusión por absorción de Bankinter Gestão de Ativos, S.A., por parte de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C.

En relación con la operación de fusión por absorción descrita, hemos llevado a cabo los siguientes procedimientos de auditoría:

- Obtención y lectura de las correspondientes actas de aprobación por parte del Consejo de Administración y del Accionista Único.
- Obtención de la escritura de fusión y el certificado de inscripción en el Registro Mercantil.
- Análisis de los criterios utilizados por los Administradores de la Sociedad sobre el tratamiento y fecha de efectos contables de la operación, en base al marco de información financiera que resulta aplicable.
- Cuadre de los saldos a 1 de enero de 2020 utilizados en el proceso de fusión contable con las cuentas anuales auditadas del ejercicio 2019 de Bankinter Gestão de Ativos y análisis de la razonabilidad de los asientos de fusión.
- Adecuación de la información proporcionada en la memoria de las cuentas anuales adjuntas sobre descripción de la mencionada operación de fusión.

Como resultado de los procedimientos anteriores, hemos obtenido suficiente y adecuada evidencia de auditoría para concluir sobre el adecuado registro contable de la operación y su desglose en las cuentas anuales de la Sociedad.

---

### Otra información: Informe de gestión

---

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

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

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

---

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

---

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

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

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

---

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 8 de marzo de 2021.

### Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas en su reunión celebrada el 10 de marzo de 2020 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores por un periodo de 1 año, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

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

### Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados a la entidad auditada se detallan en la nota 18 de las cuentas anuales adjuntas.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

  
Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

11 de marzo de 2021





CLASE 8.<sup>a</sup>



002465315

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

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresado en euros)**

ACTIVO	2020	2019 (*)
Tesorería (Nota 8)	33.264.483,69	30.504.510,66
Cartera de negociación	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 6)	1.000,00	1.000,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	1.000,00	1.000,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias (Nota 5)	9.102.998,50	13.994.966,54
Crédito a intermediarios financieros	9.102.998,50	13.994.966,54
Crédito a particulares	-	-
Otros activos financieros	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	-	-
Otros	-	-
Participaciones	-	-
Entidades del Grupo	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 1 y 13a)	345.260,00	413.180,00
Activo material (Nota 7)	50.297,20	55.327,17
De uso propio	-	-
Inversiones inmobiliarias	50.297,20	55.327,17
Activo intangible	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Activos fiscales (Nota 11)	124.111,34	143.526,31
Corrientes	-	-
Diferidos	124.111,34	143.526,31
Resto de activos (Nota 9)	775.163,06	611.228,62
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>43.663.313,79</b>	<b>45.723.739,30</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465316

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

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresado en euros)**

	2020	2019 (*)
<b>PASIVO</b>		
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-
Deudas con intermediarios financieros	-	-
Deudas con particulares	-	-
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones (Nota 10)	82.973,09	82.973,09
Fondos para pensiones y obligaciones similares	40.215,02	40.215,02
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Otras provisiones	42.758,07	42.758,07
Pasivos fiscales (Nota 11)	2.023.298,96	2.438.396,89
Corrientes	2.023.298,96	2.438.396,89
Diferidos	-	-
Restos de pasivos (Nota 9)	3.520.981,09	4.570.334,94
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.627.253,14</b>	<b>7.091.704,92</b>
<b>FONDOS PROPIOS (Nota 4)</b>	<b>38.036.060,65</b>	<b>38.632.034,38</b>
Capital	4.345.230,00	4.345.230,00
Escriturado	4.345.230,00	4.345.230,00
<i>Menos: Capital no exigido</i>	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	28.452.167,54	27.938.320,10
Otros instrumentos de capital	-	-
<i>Menos: Valores propios</i>	-	-
Resultado del ejercicio	33.163.775,65	35.746.945,28
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	(27.925.112,54)	(29.398.461,00)
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN (Nota 6.b)</b>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS</b>	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>38.036.060,65</b>	<b>38.632.034,38</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>43.663.313,79</b>	<b>45.723.739,30</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>		
Avales y garantías concedidas	-	-
Otros pasivos contingentes	-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo	-	-
Valores propios cedidos en préstamo	-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones	-	-
Derivados financieros	-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	-	-
Depósito de títulos	-	-
Carteras gestionadas	11.442.044.604,90	11.503.023.738,66
Otras cuentas de orden	4.098.553.115,79	4.027.553.047,82
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN (Nota 12.b y 14)</b>	<b>15.540.597.720,69</b>	<b>15.530.576.786,48</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y OPERACIONES FINANCIERAS



002465317

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

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresada en euros)**

	2020	2019 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 12.a)	7.814,97	10.041,11
Intereses y cargas asimiladas	-	-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>7.814,97</b>	<b>10.041,11</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
Comisiones percibidas (Nota 12.b)	90.911.459,19	95.499.826,16
Comisiones pagadas (Nota 12.c)	(34.956.385,62)	(35.234.328,67)
Resultado de operaciones financieras (neto) (Nota 12.e)	-	-
Cartera de negociación	-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio (neto)	-	(272,57)
Otros productos de explotación (Nota 12.d)	3.156.228,97	1.998.041,76
Otras cargas de explotación (Nota 13.c)	(3.512.368,17)	(2.362.076,51)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>55.606.749,34</b>	<b>59.911.231,28</b>
Gastos de personal (Nota 13.a)	(5.375.403,99)	(5.587.932,81)
Gastos generales (Nota 13.b)	(6.030.321,00)	(6.661.828,63)
Amortización (Nota 7)	(5.029,97)	(6.035,64)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-	-
Inversiones crediticias	-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>44.195.994,38</b>	<b>47.655.434,20</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Resto	-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>44.195.994,38</b>	<b>47.655.434,20</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 11)	(11.032.218,73)	(11.908.488,92)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>33.163.775,65</b>	<b>35.746.945,28</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>33.163.775,65</b>	<b>35.746.945,28</b>
<b>BENEFICIO POR ACCION</b>	<b>229,35</b>	<b>247,21</b>
Básico	229,35	247,21
Diluido	-	-

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465318

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

**A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS  
(Expresado en euros)**

	<u>2020</u>	<u>2019 (*)</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>33.163.775,65</b>	<b>35.746.945,28</b>
<b>OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS</b>	-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Coberturas de los flujos de efectivo</b>	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Diferencias de cambio</b>	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Activos no corrientes en venta</b>	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones</b>	-	-
<b>Resto de ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-
<b>Impuesto sobre beneficio (+/-)</b>	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>33.163.775,65</b>	<b>35.746.945,28</b>

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

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresado en euros)**

(Nota 4)	FONDOS PROPIOS										TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos valores propios	Resultado del ejercicio	Dividendo a Cuenta	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	
<b>SALDO FINAL EN 2019 (*)</b>	4.345.230,00	-	27.938.320,10	-	-	35.746.945,28	(29.398.461,00)	38.632.034,38	-	-	38.632.034,38
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL AJUSTADO EN 2019 (*)</b>	4.345.230,00	-	27.938.320,10	-	-	35.746.945,28	(29.398.461,00)	38.632.034,38	-	-	38.632.034,38
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	33.163.775,65	-	33.163.775,65	-	-	33.163.775,65
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	513.847,44	-	-	(35.746.945,28)	1.473.348,46	(33.759.749,38)	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	513.847,44	-	-	(35.746.945,28)	1.473.348,46	(33.759.749,38)	-	-	(33.759.749,38)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL EN 2020</b>	4.345.230,00	-	28.452.167,54	-	-	33.163.775,65	(27.925.112,54)	38.036.060,65	-	-	38.036.060,65

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465319

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresado en euros)**

(Nota: 4 y 2.f)	FONDOS PROPIOS							TOTAL PATRIMONIO NETO			
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos valores propios	Resultado del ejercicio	Dividendo a Cuenta		TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados
<b>SALDO FINAL EN 2018 (*)</b>	4.345.230,00	-	17.170.183,45	-	-	40.718.679,29	-	62.234.092,74	-	-	62.234.092,74
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL AJUSTADO EN 2018 (*)</b>	4.345.230,00	-	17.170.183,45	-	-	40.718.679,29	-	62.234.092,74	-	-	62.234.092,74
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	35.233.097,84	-	-	35.233.097,84	-	35.233.097,84	-	-	35.233.097,84
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	10.768.135,65	-	-	(40.204.831,85)	(29.398.461,00)	(58.835.156,20)	-	-	(58.835.156,20)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	8.143.735,86	-	-	(40.718.679,29)	(29.398.461,00)	(61.973.404,43)	-	-	(61.973.404,43)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	2.624.400,79	-	-	513.847,44	-	3.138.248,23	-	-	3.138.248,23
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL EN 2019</b>	4.345.230,00	-	27.988.320,10	-	-	35.746.945,28	(29.398.461,00)	38.632.034,38	-	-	38.632.034,38

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465320



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465321

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

	2020	2019 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)</b>	<b>36.519.722,41</b>	<b>32.205.640,47</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos (+/-) (Nota 4)	44.195.994,38	47.655.434,20
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	9.487,85	11.569,38
Amortización (Nota 7)	5.029,97	6.035,64
Dotaciones netas de provisiones para riesgos (+/-)	-	-
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	4.457,88	5.533,74
<b>Resultado Ajustado (+/-)</b>	<b>44.205.482,23</b>	<b>47.667.003,58</b>
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	4.795.953,60	(4.570.115,81)
Inversiones crediticias (+/-) (Nota 5)	4.891.968,04	(4.226.490,03)
Cartera de negociación	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	-	-
Otros activos de explotación (+/-)	(96.014,44)	(343.625,78)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(12.481.713,42)	(9.891.247,30)
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	-	-
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)	(1.049.353,85)	1.051.998,49
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-) (Nota 11)	(11.432.359,57)	(10.943.245,79)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pagos (-)	-	-
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	-
Participaciones (-)	-	-
Activos materiales (-)	-	-
Activos intangibles (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-
Cobros (+)	-	-
Cartera de inversión a vencimiento (+)	-	-
Participaciones (+)	-	-
Activos materiales (+)	-	-
Activos intangibles (+)	-	-
Otras unidades de negocio (+)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+)	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión (+)	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)</b>	<b>(33.759.749,38)</b>	<b>(61.973.404,43)</b>
Pagos (-)	-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)	-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables (-)	-	-
Otras financiaciones recibidas (-)	-	-
Cobros (+)	-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)	-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)	-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-) (Nota 4)	(33.759.749,38)	(61.973.404,43)
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>2.759.973,03</b>	<b>(28.767.763,96)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-) (Nota 8)	30.504.510,66	59.272.274,62
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-) (Nota 8)	33.264.483,69	30.504.510,66

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CORREOS Y TELÉGRAFOS



002465322

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

## **1. Actividad e información de carácter general**

Bankinter Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (en adelante la Sociedad), se constituyó en España como Sociedad Anónima, por un período de tiempo indefinido, el 21 de octubre de 1986 bajo la denominación social de Gesbankinter, S.A., S.G.I.I.C. Su domicilio social se encuentra en Marqués de Riscal, 11, Madrid, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, con fecha 5 de diciembre de 1986.

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465323

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

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

Debido a la entrada en vigor de la normativa MiFID 2 el 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora procedió a la modificación de la política de retrocesión de comisiones en aquellas clases de participaciones de fondos de inversión gestionadas por ella (Nota 12.d y 13.c.) que forman parte de los activos incluidos dentro del servicio de gestión discrecional de carteras de clientes, para dar cumplimiento a dicho marco normativo sobre mercados e instrumentos.

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

- Asesoramiento sobre inversiones.

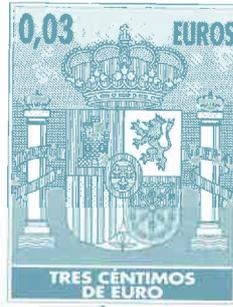
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad cumple el coeficiente de recursos propios establecido en el Real Decreto 1082/2014, de 13 de julio. La Sociedad considera que la gestión que hace de sus recursos propios es adecuada a su perfil de riesgo y entorno operativo.

El artículo 102 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio) establece que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva invertirán sus recursos propios, al menos en un 60% en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados de los señalados en el artículo 30.1 a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito y el porcentaje restante en activos adecuados al cumplimiento del fin social. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad cumplía con este requisito legal.

Asimismo el artículo 104 del mencionado reglamento establece que las inversiones de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, no podrán superar el 25% de sus recursos propios en valores emitidos o avalados por una misma entidad o entidades pertenecientes al mismo grupo económico. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad cumplía con este requisito legal.



CLASE 8.ª



002465324

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (Grupo Mapfre) tiene suscrito con la Sociedad un contrato por el que la primera delega en la Sociedad la gestión de las inversiones de los Fondos de Pensiones y Entidades de previsión Social Voluntaria que gestiona. Asimismo, Bankinter, S.A. tiene suscrito con la Sociedad un contrato por el que Bankinter, S.A. delega en la Sociedad la gestión y asesoramiento de carteras discrecionales. Por estos conceptos la Sociedad percibe las correspondientes comisiones de gestión (Nota 12).

Con fecha 30 de julio de 2003, la Sociedad suscribió un contrato de prestación de servicios con Accenture, S.L. y con Accenture Outsourcing Services, S.A. (Grupo Accenture), mediante el cual la Sociedad externalizó los servicios de administración de las Instituciones de Inversión Colectiva por ella gestionadas (Nota 13.b). Dicho contrato, cuya fecha inicial de vencimiento era el 31 de diciembre de 2014, ha sido renovado hasta el 31 de diciembre de 2022.

La Sociedad está integrada en el Grupo Bankinter cuya sociedad dominante es Bankinter S.A., que posee el 100,00% de las acciones de la Sociedad. El domicilio de la sociedad dominante se encuentra en Paseo de la Castellana 29, Madrid, siendo esta sociedad la que formula los estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bankinter correspondientes al ejercicio 2020 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la sociedad dominante con fecha 17 de febrero de 2021 y serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Una gran parte de los patrimonios que integran los fondos y sociedades de inversión gestionados se capta a través de la red del Grupo Bankinter al que pertenece la Sociedad. Por este concepto la Sociedad cede las correspondientes comisiones (Nota 12.c).

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

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

Esto implicó la disolución, sin liquidación, con traspaso en bloque a la sociedad absorbente, a título de sucesión universal de todos los derechos y obligaciones, integrantes del patrimonio de la sucursal absorbida.



CLASE 8.ª



002465325

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

El 4 de febrero de 2020 se constituye Bankinter Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., Sucursal em Portugal, asignándole los activos y pasivos que conforman el patrimonio de la sociedad absorbida.

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

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

A efectos contables, la fecha de la fusión se entiende realizada el día 1 de enero de 2020, si bien, tal y como se indica en la Nota 2.f, la información correspondiente al ejercicio 2019 se ha reexpresado a efectos comparativos.

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

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### **a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad**

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

- a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil
- b) La Circular 7/2008, de 26 de Noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las empresas de servicios de inversión, sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva y sociedades gestoras de entidades de capital-riesgo y otra normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto a éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus adaptaciones sectoriales y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
IMPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS



002465326

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones posteriores.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

**b) Imagen fiel**

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contables en él, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera al 31 de diciembre de 2020, de los resultados de las operaciones de la Sociedad y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en su reunión celebrada el 26 de febrero de 2021, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

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

**c) Principios contables no obligatorios**

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

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

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



CLASE 8.ª



002465327

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 6 y 7).
- El valor razonable de determinados activos financieros (Nota 6).
- El cálculo de las provisiones (Nota 10).
- Remuneraciones pendientes de pago al personal.
- La vida útil del activo material (Nota 7).
- La recuperación futura de los impuestos anticipados (Nota 11)

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

Durante el ejercicio 2020, una nueva cepa de Coronavirus (COVID-19) se ha extendido a nivel mundial. La crisis económica y sanitaria provocada por el Covid-19, declarado como pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020, no ha tenido un impacto relevante en las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2020. En este sentido, la Dirección ha evaluado las potenciales implicaciones en la metodología e hipótesis consideradas en las estimaciones anteriormente mencionadas, habiendo concluido que, dada la naturaleza de las mismas, éstas no se han visto significativamente afectadas y por tanto, no se ha producido un impacto relevante en la cuantificación de las mismas.

#### **e) Principio de empresa en funcionamiento**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465328

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

**f) Comparación de la información**

El Consejo de Administración de la Sociedad, presenta, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio 2019. A este respecto, la información correspondiente al ejercicio 2019 se ha reexpresado a efectos comparativos como consecuencia de la fusión por absorción de Bankinter Gestão de Ativos, S.A., descrita en la Nota 1.

La reexpresión de las cifras comparativas ha supuesto, al 31 de diciembre de 2019, lo siguientes impactos:

Activo	Cifras formuladas en las cuentas anuales al 31.12.2019	Ajustes	Cifras Reexpresadas
Tesorería	27.489.896,25	3.014.614,41	30.504.510,66
Activos disponibles para la venta	1.000,00	-	1.000,00
Inversiones crediticias	13.452.609,58	542.356,96	13.994.966,54
Contratos de seguros vinculados a pensiones	413.180,00	-	413.180,00
Activo material	55.327,17	-	55.327,17
Activos fiscales	143.526,31	-	143.526,31
Resto de activos	577.861,61	33.367,01	611.288,62
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>42.133.400,92</b>	<b>3.590.338,38</b>	<b>45.723.739,30</b>
<b>Pasivo</b>			
Provisiones	82.973,09	-	82.973,09
Pasivos fiscales	2.358.290,20	80.106,69	2.438.396,89
Restos de pasivos	4.198.351,48	371.983,46	4.570.334,94
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.639.614,77</b>	<b>452.090,15</b>	<b>7.091.704,92</b>
<b>Fondos propios</b>			
Capital	4.345.230,00	-	4.345.230,00
Reservas	25.313.919,31	2.624.400,79	27.938.320,10
Resultado del ejercicio	35.233.097,84	513.847,44	35.746.945,28
Dividendos y retribuciones	(29.398.461,00)	-	(29.398.461,00)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>35.493.786,15</b> <b>42.133.400,92</b>	<b>3.138.248,23</b> <b>3.590.338,38</b>	<b>38.632.034,38</b> <b>45.723.739,30</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465329

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresada en euros)**

	Cifras formuladas en las cuentas anuales al 31.12.2019	Ajustes	Cifras Reexpresadas
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>			
Intereses y rendimientos asimilados	10.041,11	-	10.041,11
Intereses y cargas asimiladas	-	-	-
<b>Margen de intereses</b>	<b>10.041,11</b>	<b>-</b>	<b>10.041,11</b>
Comisiones percibidas	92.891.138,65	2.608.687,51	95.499.826,16
Comisiones pagadas	(34.592.628,59)	(641.700,08)	(35.234.328,67)
Diferencias de cambio (neto)	-	(272,57)	(272,57)
Otros productos de explotación	1.921.270,63	76.771,13	1.998.041,76
Otras cargas de explotación	(2.242.316,56)	(119.759,95)	(2.362.076,51)
<b>Margen Bruto</b>	<b>57.987.505,24</b>	<b>1.923.726,04</b>	<b>59.911.231,28</b>
Gastos de personal	(4.919.021,81)	(668.911,00)	(5.587.932,81)
Gastos generales	(6.084.909,01)	(576.919,62)	(6.661.828,63)
Amortización	(6.035,64)	-	(6.035,64)
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>46.977.538,78</b>	<b>677.895,42</b>	<b>47.655.434,20</b>
Ganancias/ (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-	-	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>46.977.538,78</b>	<b>677.895,42</b>	<b>47.655.434,20</b>
Impuestos sobre beneficios	(11.744.440,94)	(164.047,98)	(11.908.488,92)
<b>Resultados de los ejercicios procedentes de operaciones continuadas</b>	<b>35.233.097,84</b>	<b>513.847,44</b>	<b>35.746.945,28</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>35.233.097,84</b>	<b>513.847,44</b>	<b>35.746.945,28</b>

**g) Agrupación de partidas**

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



002465330

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

**h) Cambio de criterios contables**

Durante el ejercicio 2020 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2019.

**i) Corrección de errores**

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha detectado ningún error significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2019.

**j) Impacto medioambiental**

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

**k) Fondo de Garantía de Inversiones**

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones. El gasto incurrido por las contribuciones realizadas al Fondo de Garantía de Inversiones en los ejercicios 2020 y 2019 ha ascendido a 30.000 euros en cada ejercicio, que figura registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad es titular de 5 acciones de la Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. de 200 euros de valor nominal cada una (5 acciones de 200 euros de valor nominal cada una al 31 de diciembre de 2019) (Nota 6).



CLASE 8.ª



002465331

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

**I) Recursos propios mínimos. Coeficientes de inversión y de diversificación**

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465332

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

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

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

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

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

- Las Sociedades Gestoras sólo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios.
- Las Sociedades Gestoras no podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios.
- Estar inscritas en el Registro de la C.N.M.V.
- Debe hacerse pública la participación de cualquier socio superior o igual al 5% del capital desembolsado.
- En ningún caso podrán emitir obligaciones, pagarés, efectos o títulos análogos, ni dar en garantía o pignorar los activos en que se materialicen los recursos propios mínimos.

#### **m) Hechos posteriores**

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2020 no se ha producido ningún otro hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465333

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

### **3. Normas de registro y valoración**

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

#### **a) Activos financieros**

Los activos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

##### **i) Cartera de negociación**

Incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

##### **ii) Disponibles para la venta**

Corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

##### **iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**

Incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465334

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

iv) Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas

Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del Grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

v) Inversiones crediticias

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, en los que todo el desembolso realizado por la entidad se recuperará sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la sociedad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento.

Un activo financiero que se negocia en un mercado activo, tal como un instrumento de deuda cotizado, no cumple los requisitos para su clasificación en esta categoría. Tampoco los cumple una participación adquirida en un conjunto de activos que no sean créditos o cuentas a cobrar, tal como una participación en un fondo de inversión.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INVERSIONES FINANCIERAS



002465335

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

vi) Inversiones mantenidas al vencimiento

Corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que la Sociedad ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

### **Registro y valoración de los activos financieros**

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que será normalmente el precio de la transacción, salvo evidencia en contrario. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las inversiones crediticias, las inversiones mantenidas a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465336

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresada en euros)**

- El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no mantiene posiciones propias en instrumentos derivados.

- Las “Inversiones crediticias” y las “Inversiones mantenidas a vencimiento” se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras.

Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INVERSIÓN



002465337

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe “Resultados de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de “Activos financieros disponibles para la venta” se registran transitoriamente en el epígrafe “Ajustes por valoración” del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe “Ajustes por valoración” permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de “Activos no corrientes en venta” se registran con contrapartida en el epígrafe de “Ajustes por valoración” del Patrimonio neto.

### **Pérdidas por deterioro**

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465338

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Sociedad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Sociedad.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465339

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Sociedad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Sociedad clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de "Activos financieros disponibles para la venta" es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de "Ajustes por valoración" en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de "Ajustes por valoración" en el Patrimonio neto.



**CLASE 8.ª**



002465340

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

#### **Baja del balance de activos financieros**

La Sociedad dará de baja un activo financiero de su balance sólo cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- a) Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo financiero hayan expirado.
- b) Transfiera el activo financiero, según los términos establecidos a continuación, y no retenga sustancialmente los riesgos y beneficios ni, en caso de no retenerlo, transmita el control del activo transferido. Un activo financiero se transfiere sólo cuando la Sociedad cedente realice alguna de las siguientes casuísticas:
  - Transmita íntegramente todos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo,
  - Conserve los derechos contractuales a recibir todos los flujos de efectivo del activo financiero, pero asuma una obligación contractual de reembolsárselos íntegramente a los cesionarios sin retraso material, incluso los intereses que se produzcan por la reinversión de tales flujos en instrumentos financieros de elevada liquidez. Además, el contrato de transferencia le prohíba vender o pignorar el activo financiero original, salvo que lo haga para garantizar el abono de los flujos de efectivo a los cesionarios, y no le obligue al pago de cantidad alguna que no haya recibido previamente del activo transferido.

Las transferencias de activos financieros se evaluarán para determinar en qué medida se han transmitido a terceros los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La evaluación se realizará comparando la exposición de la Sociedad cedente, antes y después de la transferencia, a la variación que puedan experimentar los importes y vencimientos de los flujos de efectivo netos del activo transferido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465341

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

a) La Sociedad cedente habrá transmitido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo transferido si su exposición a la variación en el valor actual de los flujos netos de efectivo futuros –es decir, a las pérdidas y ganancias futuras -disminuye de forma significativa como resultado de la cesión.

Los riesgos y beneficios relacionados con el activo financiero se transmiten sustancialmente a terceros, entre otras, en las siguientes transferencias:

- (i) Una venta incondicional de un activo financiero.
- (ii) Una venta de un activo financiero con pacto de recompra o con una opción de compra adquirida o de venta emitida, por su valor razonable en la fecha de la recompra.
- (iii) Una venta de un activo financiero con una opción de compra adquirida o de venta emitida que están profundamente fuera de dinero y que es altamente improbable que pasen a estar dentro de dinero antes del vencimiento del contrato.
- (iv) Una transferencia de un activo financiero junto con una permuta financiera de tipos de interés en la que la Sociedad cedente figura como contraparte, siempre que los pagos de la permuta no estén condicionados por el riesgo de crédito o de reembolso anticipado del activo financiero.

b) La Sociedad cedente habrá retenido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo transferido si su exposición a la variación en el valor actual de los flujos netos de efectivo futuros no cambia de forma significativa como resultado de la cesión.

En cualquier caso, los riesgos y beneficios derivados de la propiedad del activo financiero se retienen sustancialmente, entre otras, en las siguientes transferencias:

- (i) Una venta de un activo financiero con pacto de recompra del mismo activo, de otro sustancialmente igual o similar que tengan el mismo valor razonable, por un precio fijo más un interés. Las Sociedades tienen prohibido efectuar cesiones temporales por un importe superior al precio de mercado o valor razonable del activo financiero cedido, ya que la diferencia en más podría considerarse, en su caso, captación no autorizada de financiación directa del cesionario.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465342

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresada en euros)**

(ii) Un contrato de préstamo de valores en que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos valores u otros sustancialmente iguales que tengan idéntico valor razonable.

(iii) La venta de una cuenta a cobrar por su valor razonable o el descuento de papel comercial, cuando la Sociedad cedente garantice al cesionario la compensación de cualquier pérdida crediticia.

(iv) Una venta de un activo financiero por su valor razonable junto con una permuta financiera sobre el rendimiento total, cuando la Sociedad cedente asuma el riesgo de mercado del activo transferido.

(v) Una venta de un activo financiero con una opción de compra adquirida o de venta emitida que están profundamente dentro de dinero y que es muy improbable que pasen a estar fuera de dinero antes del vencimiento del contrato.

## **b) Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

### **i) Cartera de negociación**

Incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

### **ii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias**

Corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465343

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresada en euros)**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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

Incluye los pasivos asociados con activos financieros clasificados como disponibles para la venta que han sido transferidos pero que no cumplen los requisitos para ser dados de baja del balance. Los pasivos financieros asociados con tales activos se valorarán, al igual que éstos, por su valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

iv) Pasivos financieros al coste amortizado

Se incluyen en esta categoría los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

### **Registro y valoración de los pasivos financieros**

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado excepto en los casos siguientes:

- Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de "Cartera de negociación", de "Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" y de "Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto" que se valoran a valor razonable. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.

- Los derivados financieros que tengan como subyacentes instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465344

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresada en euros)**

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto" se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración" del Patrimonio neto. Los importes incluidos en el epígrafe de "Ajustes por valoración" permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **Baja del balance de pasivos financieros**

- Un pasivo financiero, o una parte de él, deberá ser dado de baja del balance cuando se haya extinguido la obligación específica en el contrato, porque haya sido pagada, cancelada o haya caducado.

La diferencia entre el valor en libros de un pasivo financiero extinguido, o una parte de él, y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido distinto del efectivo, menos cualquier pasivo asumido, se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Las recompras de instrumentos de deuda emitidos por la Sociedad se darán de baja del balance aunque se vayan a recolocar en el futuro.

En caso de recompras de una parte de un pasivo financiero, la Sociedad distribuirá el valor en libros previo del pasivo entre la parte que se dará de baja y la parte que continuará siendo reconocida en el balance, en función de los valores razonables relativos de ambas partes en la fecha de adquisición. La diferencia entre la parte dada de baja y cualquier contraprestación entregada a cambio se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465345

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresada en euros)**

- Un pasivo financiero liquidado por la Sociedad a un tercero para que asuma el importe de la deuda transferida no se extinguirá, aunque tal circunstancia se haya comunicado al acreedor, a menos que la Sociedad quede legalmente liberada de su obligación, por acuerdo contractual con el acreedor o mediante resolución judicial o arbitral.

Cuando la Sociedad quede liberada por el acreedor de su obligación de liquidar una deuda, porque ha sido asumida por un tercero, pero garantice su pago en el nuevo supuesto de incumplimiento del nuevo acreedor, la Sociedad deberá:

- Dar de baja del balance el importe de la deuda original y reconocer un nuevo pasivo financiero por el valor razonable de la obligación asumida por la garantía.
- Contabilizar inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia entre: el valor en libros del pasivo financiero original menos el valor razonable del nuevo pasivo reconocido; y cualquier contraprestación entregada.

#### **c) Compensación de saldos**

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

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

#### **d) Valoración de las cuentas en moneda extranjera**

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADO



002465346

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

#### **e) Activo material**

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465347

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465348

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

#### **f) Arrendamientos**

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

##### **- Arrendamiento financiero**

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no mantiene este tipo de arrendamiento.

##### **- Arrendamiento operativo**

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

#### **g) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

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

##### **- Comisiones financieras**

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



CLASE 8.ª



002465349

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

- Comisiones no financieras

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

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

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

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

**h) Reconocimiento de gastos financieros**

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465350

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

**i) Gastos de personal**

- Retribuciones de corto plazo

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

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

- Indemnizaciones por cese

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

- Compromisos por pensiones

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

- Planes de pensiones de aportaciones definidas

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465351

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

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

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

- Remuneraciones basadas en acciones

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

#### **j) Patrimonio neto**

El capital social está representado por acciones ordinarias.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FINANCIERAS



002465352

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

#### **k) Provisiones y pasivos contingentes**

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

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

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

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



CLASE 8.ª



002465353

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

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

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

#### **I) Impuesto sobre beneficios**

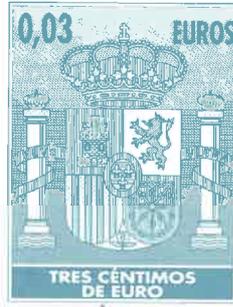
El Impuesto sobre beneficios se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465354

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

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

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

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

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

#### **m) Transacciones entre partes vinculadas**

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

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



002465355

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresada en euros)**

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

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

#### **n) Patrimonios gestionados**

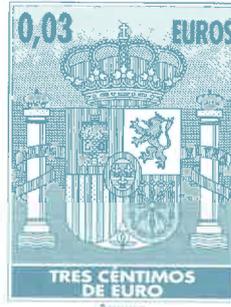
Los patrimonios gestionados por la Sociedad que son propiedad de terceros (Fondos de Inversión, Sociedades de Inversión de Capital Variable, Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y carteras de inversión, incluidas las pertenecientes de Fondos de Pensiones y a otros vehículos de inversión asociados a seguros) no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En las Notas 12 y 14 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por la Sociedad. El importe total de los patrimonios gestionados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 figura registrado en el epígrafe "Otras cuentas de orden" del balance.

#### **o) Indemnizaciones por despido**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465356

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

**p) Estados de cambios en el patrimonio neto**

Los estados de cambios en el patrimonio neto que se presentan en estas cuentas anuales muestran el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante los ejercicios correspondientes. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: los estados de ingresos y gastos reconocidos y los estados totales de cambios en el patrimonio neto. A continuación, se explican las principales características de la información contenida en ambas partes de los estados:

*Estados de ingresos y gastos reconocidos*

En esta parte de los estados de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por la Sociedad como consecuencia de su actividad durante los ejercicios correspondientes, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados directamente en el patrimonio neto de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente. Por tanto, en estos estados se presentan:

- a) El resultado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto, en su caso.
- d) El impuesto sobre beneficios devengado, en su caso, por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores.
- e) El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculado como la suma de las letras anteriores.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

- a) **Ganancias/pérdidas por valoración:** recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocido directamente en el patrimonio neto.
- b) **Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias:** recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



002465357

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresada en euros)**

- c) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose su correspondiente efecto impositivo, en su caso, en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

#### Estados totales de cambios en el patrimonio neto

En esta parte de los estados de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos en el mismo, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores, en su caso. Estos estados muestran, por tanto, una conciliación del valor en libros, al comienzo y al final del ejercicio, de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a) Ajustes por cambios de criterios contables y errores: incluye, en su caso, los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- b) Ingresos y gastos reconocidos: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en los estados de ingresos y gastos reconocidos anteriormente indicados.
- c) Otras variaciones de patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribuciones de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos como instrumentos de capital, traspasos entre partidas de patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del mismo.
- q) Estado de flujos de efectivo**

En el estado de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465358

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresada en euros)**

- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser clasificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: se corresponden con las actividades de adquisición, enajenación y disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes.
- Actividades de financiación: son aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los préstamos tomados por parte de la entidad que no formen parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se ha considerado como efectivo y equivalentes el saldo de las cuentas a la vista registradas en el epígrafe "Tesorería" del balance (Nota 8).

#### **4. Capital Social y propuesta de aplicación de resultados**

##### **a) Movimiento**

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social está representado por 144.600 acciones nominativas de 30,05 euros de valor nominal, respectivamente; cada una de las mismas, totalmente suscritas y desembolsadas, gozando todas de iguales derechos políticos y económicos, ascendiendo el capital social a 4.345.230 euros.

##### **b) Accionistas**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el accionista único de la Sociedad es el siguiente:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465359

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

### c) Reservas

El desglose del epígrafe de “Reservas” al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019 (*)</u>
Reserva legal	869.063,50	869.063,50
Reservas voluntarias	27.583.104,04	27.069.256,60
<b>Total</b>	<b><u>28.452.167,54</u></b>	<b><u>27.938.320,10</u></b>

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

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

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Reserva legal ha alcanzado el 20% del capital social.

### d) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2020 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas se detalla a continuación:

	<u>(Propuesta)</u>
	<u>2020</u>
<b>Beneficio / (Pérdida) del ejercicio</b>	33.163.775,65
Dividendo a cuenta	(27.925.112,54)
<b>Resultado adicional a repartir</b>	
Dividendos a pagar	5.238.663,11
	<b><u>33.163.775,65</u></b>

Con fecha 23 de diciembre 2020, el Consejo de Administración ha acordado pagar un dividendo a los accionistas a cuenta del resultado del ejercicio por un importe total de 27.925.112,54 euros. Este pago ha sido abonado al accionista único el 23 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



002465360

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresada en euros)**

Los saldos que el Consejo de Administración ha tenido en cuenta para demostrar la existencia de liquidez suficiente para el pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2020 son los siguientes:

<b>ACTIVO</b>	<b>30.11.2020</b>	<b>PASIVO</b>	<b>30.11.2020</b>
Tesorería	57.859.424,42	Cartera de negociación	
Cartera de negociación	-	Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-
Valores representativos de deuda	-	Pasivos financieros a coste amortizado	-
Instrumentos de capital	-	Deudas con intermediarios financieros	-
Derivados de negociación	-	Deudas con particulares	-
Otros activos financieros	-	Empréstitos y pasivos subordinados	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	Otros pasivos financieros	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	Derivados de cobertura	-
Valores representativos de deuda	-	Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-
Otros instrumentos de capital	-	Provisiones	82.973,09
Otros activos financieros	-	Fondos para pensiones y obligaciones similares	40.215,02
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.000,00	Otras provisiones	42.758,07
Valores representativos de deuda	-	Pasivos fiscales	1.964.734,01
Instrumentos de capital	1.000,00	Corrientes	1.964.734,01
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	Diferidos	-
Inversiones crediticias	8.134.462,49	Restos de pasivos	4.317.044,46
Crédito a intermediarios financieros	8.134.462,49	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.364.751,56</b>
Crédito a particulares	-	<b>FONDOS PROPIOS</b>	
Otros activos financieros	-	Capital	4.345.230,00
Cartera de inversión a vencimiento	-	Escriturado	4.345.230,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	Menos: Capital no exigido	-
Derivados de cobertura	-	Prima de emisión	-
Activos no corrientes en venta	-	Reservas	28.452.167,54
Valores representativos de deuda	-	Otros instrumentos de capital	-
Instrumentos de capital	-	Menos: Valores propios	-
Activo material	-	Resultado del ejercicio	27.925.112,54
Otros	-	Menos: Dividendos y retribuciones	-
Participaciones	-	<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>	-
Entidades del Grupo	-	Activos financieros disponibles para la venta	-
Entidades multigrupo	-	Coberturas de los flujos de efectivo	-
Entidades asociadas	-	Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	356.580,00	Diferencias de cambio	-
Activo material	50.297,20	Resto de ajustes por valoración	-
De uso propio	-	<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS</b>	-
Inversiones inmobiliarias	50.297,20	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>60.722.510,08</b>
Activo intangible	-	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>67.087.261,64</b>
Fondo de comercio	-		
Otro activo intangible	-		
Activos fiscales	118.525,88		
Corrientes	-		
Diferidos	118.525,88		
Resto de activos	566.971,65		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>67.087.261,64</b>		



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465361

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

## 5. Inversiones crediticias

El saldo del epígrafe “Inversiones crediticias” al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se refiere a saldos pendientes de cobro a favor de la Sociedad, y con vencimiento a corto plazo. Su composición es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019(*)</u>
Crédito a intermediarios financieros – Comisiones pendientes de cobro (Nota 12.b)	9.102.927,37	13.993.747,99
Otros deudores	<u>71,13</u>	<u>1.218,55</u>
	<b><u>9.102.998,50</u></b>	<b><u>13.994.966,54</u></b>

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo del epígrafe “Crédito a intermediarios financieros – Comisiones pendientes de cobro”, corresponde íntegramente al importe devengado por comisión de gestión sobre patrimonios y comisión sobre beneficios de las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona la Sociedad y que se encuentran pendiente de cobro al cierre de los correspondientes ejercicios. Dichos importes han sido cobrados en enero del ejercicio siguiente.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465362

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

## 6. Activos financieros disponibles para la venta

### a) Movimientos

El saldo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 del saldo de estos epígrafes atendiendo a la clasificación, naturaleza, cotización y moneda de los valores se indica a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019 (*)</u>
<b>Clasificación</b>	<b>1.000,00</b>	<b>1.000,00</b>
Activos financieros disponibles para la venta	1.000,00	1.000,00
<b>Naturaleza:</b>	<b>1.000,00</b>	<b>1.000,00</b>
Instrumentos de capital	1.000,00	1.000,00
<b>Cotización:</b>	<b>1.000,00</b>	<b>1.000,00</b>
No cotizados	1.000,00	1.000,00
<b>Moneda:</b>	<b>1.000,00</b>	<b>1.000,00</b>
Euro	1.000,00	1.000,00

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

Dentro del importe de "Instrumentos de capital" se incluye las acciones de la Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. que la Sociedad adquirió el 20 de julio de 2007 (Nota 2.k).

El movimiento durante los ejercicios 2020 y 2019 de los activos incluidos en la cartera de "Instrumentos de capital" es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019 (*)</u>
<b>Saldo inicial</b>	<b>1.000,00</b>	<b>1.000,00</b>
Venta	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Valoración	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>1.000,00</b>	<b>1.000,00</b>

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



CLASE 8.ª



002465363

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

### b) Ajustes por valoración

Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en “Activos Financieros disponibles para la Venta” se registran en el Patrimonio Neto como “Ajustes por valoración”. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el detalle del epígrafe “Ajustes por valoración” es el siguiente:

	2020		2019 (*)	
	Valoración	Ajustes por valoración	Valoración	Ajustes por valoración
Instrumentos de capital	1.000,00	-	1.000,00	-
<b>Total</b>	<b>1.000,00</b>	<b>-</b>	<b>1.000,00</b>	<b>-</b>

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

### 7. Activo material

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 así como el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

	Saldo inicial 2020	Altas	Bajas	Saldo final 2020
<b>Coste</b>				
Inversiones inmobiliarias - Terrenos y construcciones	201.188,80	-	-	201.188,80
Mobiliario, Instalaciones y Otros	4.790,85	-	-	4.790,85
	<b>205.979,65</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>205.979,65</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Inversiones inmobiliarias - Terrenos y construcciones	(145.861,63)	(5.029,97)	-	(150.891,60)
Mobiliario, Instalaciones y Otros	(4.790,85)	-	-	(4.790,85)
	<b>(150.652,48)</b>	<b>(5.029,97)</b>	<b>-</b>	<b>(155.682,45)</b>
	<b>55.327,17</b>	<b>(5.029,97)</b>	<b>-</b>	<b>50.297,20</b>



CLASE 8ª



002465364

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

	Saldo inicial 2019 (*)	Altas	Bajas	Saldo final 2019 (*)
<b>Coste</b>				
Inversiones inmobiliarias - Terrenos y construcciones	201.188,80	-	-	201.188,80
Mobiliario, Instalaciones y Otros	4.790,85	-	-	4.790,85
	<b>205.979,65</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>205.979,65</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Inversiones inmobiliarias - Terrenos y construcciones	(139.825,99)	(6.035,64)	-	(145.861,63)
Mobiliario, Instalaciones y Otros	(4.790,85)	-	-	(4.790,85)
	<b>(144.616,84)</b>	<b>(6.035,64)</b>	<b>-</b>	<b>(150.652,48)</b>
	<b>61.362,81</b>	<b>(6.035,64)</b>	<b>-</b>	<b>55.327,17</b>

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

La sociedad posee inmuebles cuyo valor por separado de la construcción y del terreno, a cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020	2019 (*)
Terrenos	50.297,20	50.297,20
Construcciones	-	5.029,97
<b>Total</b>	<b>50.297,20</b>	<b>55.327,17</b>

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

La inversión inmobiliaria en la que la Sociedad actúa como arrendador y por la que percibe ingresos de Bankinter, S.A. por su explotación en régimen de alquiler se corresponde con un inmueble situado en la calle Marqués de Riscal, 11, duplicado, Madrid. El contrato de arrendamiento se inició el 23 de diciembre de 1997 y la duración del mismo era de 1 año, prorrogable automáticamente por un periodo igual, a no ser que con anterioridad a la expiración de dicho término, alguna de las partes comunique a la otra su voluntad de resolver el contrato.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465365

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresada en euros)**

Tanto las cuotas de arrendamiento mínimas que la Sociedad tiene contratadas con los arrendatarios como las cuotas contingentes, no son significativas con respecto a estas cuentas anuales. Durante los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad ha percibido unos ingresos por arrendamientos por importe 28.056,24 euros, en ambos ejercicios, que se encuentran registrados en el epígrafe de "Otros productos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el coste de los elementos totalmente amortizados y en uso por la Sociedad asciende a 155.682,45 euros y 4.790,65 euros, respectivamente.

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

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

**8. Tesorería**

	<b>2020</b>	<b>2019 (*)</b>
Cuentas corrientes - Bankinter, S.A.	30.057.566,13	27.489.896,25
Cuentas corrientes - Bankinter, S.A. Sucursal em Portugal	3.206.917,56	3.014.614,41
<b>Total</b>	<b>33.264.483,69</b>	<b>30.504.510,66</b>

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

El saldo registrado en este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se corresponde principalmente con la cuenta corriente que tiene la Sociedad Gestora con Bankinter, S.A., la cual devenga un tipo de interés anual del 0,02 porcentuales, revisable y liquidable mensualmente. Durante el ejercicio 2020 se han devengado 7.814,97 euros (10.041,11 euros en el ejercicio 2019) en concepto de intereses de dicha cuenta corriente, los cuales han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15).

La Sucursal Portuguesa mantiene sus cuentas corrientes con la Sucursal de Bankinter S.A. Sucursal em Portugal. En 2019, la Sucursal Portuguesa abrió una nueva cuenta de Depósito a la vista exclusivamente para pagos y cobros por servicios de Research. Durante el ejercicio 2020 y 2019, estas cuentas corrientes no han devengado intereses (Nota 15).



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465366

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

## 9. Resto activos y pasivos

Resto de activos	2020	2019 (*)
Anticipos y créditos al personal	104.189,20	142.093,03
Hacienda pública deudora por IVA	42.482,74	421.567,25
Hacienda Pública deudora Impuesto de Sociedades	6.366,40	6.391,48
Hacienda Pública deudora o acreedora por IRS	-	5.118,72
Otros activos	622.124,72	36.058,14
<b>Total Resto de activos</b>	<b>775.163,06</b>	<b>611.228,62</b>
<b>Resto de pasivos</b>		
Retenciones sobre reembolsos	1.685.712,62	2.301.902,44
Hacienda Pública acreedora por IRPF	117.999,66	98.069,70
Organismos de la S. Social acreedores	13.686,05	13.832,64
Periodificaciones	472.848,51	765.308,59
Otros pasivos	1.186.296,28	1.345.220,58
Hacienda Pública Acreedora por IVA Portugal	17.487,09	11.416,42
Hacienda Pública Acreedora por IRPF Portugal	9.869,45	12.201,24
Organismos de la S. Social acreedores Portugal	17.081,43	23.634,07
<b>Total Resto de pasivos</b>	<b>3.520.981,09</b>	<b>4.570.334,93</b>

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

El saldo registrado en "Resto de pasivos-Otros pasivos" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 incluye otros gastos pendientes de pago al cierre del ejercicio.

Asimismo, el importe de las retenciones sobre reembolsos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 corresponde a las retenciones o ingresos a cuenta practicados por la Sociedad Gestora respecto de las rentas obtenidas de los reembolsos efectuados por los partícipes de las participaciones en los fondos de inversión que gestionan. La Sociedad practica estos ingresos a cuenta mensualmente, una vez recibidos los correspondientes importes procedentes de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas.

Dentro del saldo registrado en "Resto de pasivos-Periodificaciones" se incluye el importe de la provisión de los gastos generales devengados al cierre del ejercicio.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADOS FINANCIEROS



002465367

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

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

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2020 y 2019 por la Sociedad es el siguiente:

	Días	
	2020	2019 (*)
Periodo medio de pago a proveedores	1,32	1,00
Ratio de operaciones pagadas	1,32	1,00
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-
	Euros	
	2020	2019
Total de pagos realizados	4.830.464,60	4.791.454,79
Total de pagos pendientes	-	-

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

**10. Provisiones**

El desglose del saldo del epígrafe “Provisiones” al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020	2019 (*)
Fondos para pensiones y obligaciones similares	40.215,02	40.215,02
Otras provisiones	42.758,07	42.758,07
<b>Total</b>	<b>82.973,09</b>	<b>82.973,09</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465368

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

El movimiento durante los ejercicios 2020 y 2019 de dichas provisiones ha sido el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019 (*)</u>
<b>Saldo inicial</b>	<b>82.973,09</b>	<b>77.741,88</b>
Dotaciones	-	8.013,95
Aplicaciones	-	(2.782,74)
<b>Saldo final</b>	<b>82.973,09</b>	<b>82.973,09</b>

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

En el epígrafe "Provisiones – Otras provisiones" del balance adjunto al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el importe correspondiente a provisiones dotadas por la Sociedad en el ejercicio de su actividad.

El epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance adjunto, recoge, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los compromisos por jubilación que la Sociedad mantiene con un empleado por importe de 40.215,02 euros, en ambos ejercicios, registrada con cargo al epígrafe de "Gastos de personal" (Nota 13).

## 11. Situación fiscal

### a) Impuesto sobre beneficios

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

De acuerdo con lo establecido en el artículo 29.1 y la Disposición Transitoria trigésimo cuarta de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, por la que se aprueba la Ley del Impuesto sobre Sociedades, el tipo general de gravamen aplicable en los ejercicios 2020 y 2019 es del 25%.

La Sucursal Portuguesa, está sujeta a un régimen general de tributación recogido en el Código de Impuesto sobre los Rendimientos de Personas Colectivas. Los impuestos corrientes son los que se esperan que sean pagos con base en el resultado de la renta imponible, de acuerdo con las reglas fiscales en vigor y utilizando la tasa de impuesto nominal aprobada a 31 de diciembre de 2020, del 21% sobre la base imponible, más el recargo municipal del 1,5%, que se centra en la ganancia fiscal hasta 1500 miles de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPUESTOS



002465369

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresada en euros)**

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

En este sentido, con fecha 23 de septiembre de 2016 se inició en Bankinter, S.A. como sociedad dominante del Grupo fiscal en lo que afecta al Impuesto sobre Sociedades y como entidad dominante del grupo IVA 0128/2009 en lo que afecta al Impuesto sobre el Valor Añadido actuaciones inspectoras de comprobación e investigación de alcance general por parte de la Inspección tributaria por los siguientes impuestos y ejercicios:

	<u>Ejercicios</u>
Impuesto sobre Sociedades	2011 a 2013
Impuesto sobre el Valor Añadido	07/2012 a 12/2013
Retención / Ingreso a cuenta Rendimientos del Trabajo / Profesional	2013
Retención / Ingreso a cuenta Rendimientos Capital Mobiliario	07/2012 a 12/2013
Retención / Ingreso a cuenta Arrendamientos inmobiliarios	07/2012 a 12/2013
Retención a cuenta imposición No residentes	07/2012 a 12/2013
Declaración anual de operaciones	2012 a 2013
Declaración recapitulativa entregas y adq intracomunitarias bienes	07/2012 a 12/2013

Asimismo, en relación con la Sociedad se finalizaron durante el ejercicio 2019 los mencionados procedimientos en relación con los siguientes impuestos y ejercicios:

	<u>Ejercicios</u>
Impuesto sobre Sociedades	2011 a 2013
Impuesto sobre el Valor Añadido	07/2012 a 12/2013
Retención / Ingreso a cuenta Rendimientos del Trabajo / Profesional	07/2012 a 2013
Retención / Ingreso a cuenta Rendimientos Capital Mobiliario	07/2012 a 12/2013
Retención / Ingreso a cuenta Arrendamientos inmobiliarios	07/2012 a 12/2013
Retención a cuenta imposición No residentes	07/2012 a 12/2013
Declaración anual de operaciones	2012 a 2013
Declaración recapitulativa entregas y adq intracomunitarias bienes	07/2012 a 12/2013

Durante el ejercicio 2019, fueron firmes las actas en conformidad y disconformidad firmadas en ejercicios anteriores en relación con esta inspección general del Grupo Fiscal de los ejercicios 2011 a 2013. En relación con la Sociedad, no surgió deuda tributaria por ningún impuesto y operación en los actuales proyectos de comprobación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465370

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresada en euros)**

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Sociedad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales. Durante el ejercicio 2020 no se ha iniciado ninguna Inspección Fiscal.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2020 y 2019 con la base imponible del Impuesto sobre beneficios, es la siguiente:

	2020		2019 (*)	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	
				Total
Saldo ingresos y gastos del ejercicio		44.195.994,38	-	44.195.994,38
Impuesto sobre Sociedades			-	
Diferencias permanentes	-	(979.594,92)	-	(979.594,92)
Diferencias temporarias:				
- con origen en el ejercicio	76.920,00	-	-	76.920,00
- con origen en ejercicios anteriores	-	(67.227,94)	-	(67.227,94)
Compensación de bases imponibles negativas	-	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	-	-	-	<b>43.226.091,50</b>
Saldo ingresos y gastos del ejercicio		47.655.434,20	-	47.655.434,20
Impuesto sobre Sociedades				
Diferencias permanentes	225,00	-	-	225,00
Diferencias temporarias:				
- con origen en el ejercicio	164.761,57	-	-	164.761,57
- con origen en ejercicios anteriores	-	(287.867,93)	-	(287.867,93)
Compensación de bases imponibles negativas	-	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	-	-	-	<b>47.532.552,84</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465371

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

El gasto por el Impuesto sobre sociedades se compone de:

	2020			2019 (*)		
	Impuesto corriente	Variación Impuesto Diferido (Nota 11.b)	Total	Impuesto corriente	Variación impuesto diferido (Nota 11.b)	Total
<b>Imputación a pérdidas y ganancias:</b>						
- A operaciones continuadas España	10.823.514,84	(19.414,97)	10.804.099,87	11.713.664,35	30.776,59	11.744.440,94
- A operaciones continuadas Portugal	228.118,86	-	228.118,86	164.047,98	-	164.047,98
- A operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-	-
	<b>11.051.633,70</b>	<b>(19.414,97)</b>	<b>11.032.218,73</b>	<b>11.877.712,33</b>	<b>30.776,59</b>	<b>11.908.488,92</b>
<b>Imputación a patrimonio neto:</b>						
- Por valoración de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

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

Al 31 de diciembre de 2020 la cuota a pagar imputable a la Sociedad, por importe de 10.806.497,78 euros (11.713.639,28 euros al 31 de diciembre de 2019), neta de retenciones y pagos a cuenta por importe de 8.880.044,40 euros (9.355.349,08 euros al 31 de diciembre de 2019), se encuentra registrada dentro del epígrafe "Pasivos fiscales – Corrientes" del pasivo de balance.

Al 31 de diciembre de 2020 la cuota a pagar imputable a la Sucursal, por importe de 232.448,58 euros (163.131,69 euros al 31 de diciembre de 2019), neta de retenciones y pagos a cuenta por importe de 135.603,00 euros (83.025,00 euros al 31 de diciembre de 2019), se encuentra registrada dentro del epígrafe "Pasivos fiscales – Corrientes" del pasivo de balance.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465372

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresada en euros)**

**b) Activos por impuestos diferidos**

A continuación, mostramos el detalle del epígrafe “Activos Fiscales – Diferidos” al 31 de diciembre de 2020:

	<u>2020</u>
<b>Activos por impuestos diferidos</b>	
Diferencias temporarias – Activos financieros disponibles para la venta	124.111,34
	<u>124.111,34</u>
	<u>2019 (*)</u>
<b>Activos por impuestos diferidos</b>	
Diferencias temporarias – Activos financieros disponibles para la venta	143.526,31
	<u>143.526,31</u>

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

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

<b>Impuesto diferido de activo</b>	<u>Diferencias temporarias</u>
<b>Saldo a 1 de enero de 2019 (*)</b>	<b>174.302,89</b>
Imputación a Patrimonio Neto:	
- Por valoración de instrumentos financieros	-
- Otras diferencias temporarias	(30.776,58)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019 (*)</b>	<u>143.526,31</u>
Imputación a Patrimonio Neto:	
- Por valoración de instrumentos financieros	-
- Otras diferencias temporarias	(19.414,97)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	<u>124.111,34</u>

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

Los créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de compensación se reconocen contablemente en la medida en que es probable que la Sociedad obtenga ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen créditos fiscales no registrados.



CLASE 8.ª



002465373

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no tiene bases imponibles negativas pendientes de compensación.

El detalle del saldo de las "Otras diferencias temporarias" registradas dentro del epígrafe de "Activo por impuesto diferido" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019 (*)</u>
Diferencias temporarias:		
Fondo de pensiones	12.303,75	8.742,16
Amortización inmovilizado	501,88	627,35
Otros	111.305,71	134.156,80
<b>Total activos por impuesto diferido</b>	<b><u>124.111,34</u></b>	<b><u>143.526,31</u></b>

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

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

Dentro del capítulo de "Otros" se incluyen diferencias temporarias registradas en virtud de lo descrito en la Nota 10.

## **12. Intereses y rendimientos de instrumentos de capital, comisiones y otros productos de explotación**

### **a) Intereses y rendimientos asimilados**

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



CLASE 8.ª



002465374

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresada en euros)**

El detalle de los intereses y rendimientos asimilados devengados por la Sociedad en los ejercicios 2020 y 2019, es el siguiente:

<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<u>2020</u>	<u>2019 (*)</u>
Crédito a intermediarios financieros/Tesorería (Nota 8 y 15)	7.814,97	10.041,11
<b>Total</b>	<u>7.814,97</u>	<u>10.041,11</u>

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

**b) Comisiones percibidas**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge, fundamentalmente, las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva que tiene asignadas, y la comisión por delegación de gestión de carteras. Las comisiones se calculan diariamente y se abonan a la Sociedad mensualmente. Asimismo, dentro de este epígrafe se incluyen las comisiones percibidas por los servicios de asesoramiento de inversión de carteras. Dentro de estos servicios de asesoramiento se incluye el acuerdo con Bankinter, S.A., por el que esta última tiene delegado en la Sociedad el asesoramiento de las inversiones de cartera.

El detalle de las comisiones percibidas, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

<b>Comisiones percibidas</b>	<u>2020</u>	<u>2019 (*)</u>
Comisiones de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva	74.276.976,99	78.292.386,91
Comisiones de gestión Planes de Ahorro Pensión	2.091.611,80	1.604.242,86
Comisiones por delegación de gestión de carteras (Nota 15)	11.334.946,56	12.711.752,69
Comisiones de suscripción y reembolso	311.276,78	300.090,28
Comisiones de asesoramiento (Nota 15)	2.896.647,06	2.591.353,42
<b>Total</b>	<u>90.911.459,19</u>	<u>95.499.826,16</u>

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465375

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2020, las comisiones que se encontraban devengadas y no cobradas ascienden a 9.102.927,37 euros (13.993.747,99 euros al 31 de diciembre 2019) (Nota 5).

Las comisiones de gestión correspondientes a los planes de ahorro pensiones que gestiona la Sucursal Portuguesa han ascendido a 2.091.611,80 euros (1.604.242,86 en el ejercicio 2019).

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

Adicionalmente, el importe de las comisiones percibidas por los servicios de gestión de delegación de carteras y asesoramiento prestados a Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros en el ejercicio 2020 ha sido de 7.802.722,43 euros (7.585.163,08 euros al 31 de diciembre de 2019), el importe de las comisiones de asesoramiento prestados a Bankinter Luxemburg, S.A. en el ejercicio 2020 ha sido de 276.281,49 euros (212.322,55 euros al 31 de diciembre de 2019), mientras que el importe de las comisiones de gestión de delegación de carteras y asesoramiento percibidas de Bankinter, S.A. en el ejercicio 2020 ha sido de 4.412.903,31 euros (5.709.559,38 euros en el ejercicio 2019).

Las comisiones percibidas por la gestión de los fondos de pensiones de Bankinter S.A., Sucursal em Portugal ha sido de 746.061,82 euros (718.964,97 euros en el ejercicio 2019). El importe de las comisiones percibidas por los servicios de gestión y asesoramiento prestados a Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros Sucursal em Portugal ha sido de 494.214,83 euros (462.625,70 euros en el ejercicio 2019).

Por último, el importe percibido por la gestión de los fondos de pensiones de Jerónimo Martins SGPS, S.A., Jerónimo Martins - Distribuçao de Produtos de Consumo, Ltda y Jerónimo Martins Serviços S.A., ha sido por importe de 82.804,10 euros (97.238,52 euros en el ejercicio 2019).

En resto del epígrafe de “Comisiones de asesoramiento” son comisiones percibidas de otras entidades distintas al Grupo Bankinter.

CLASE 8.<sup>a</sup>

002465376

**BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresada en euros)**

El detalle de las comisiones devengadas durante los ejercicios 2020 y 2019 por la prestación de servicios de gestión y administración de instituciones de inversión colectiva y gestión de carteras discrecionales cuya gestión le ha sido delegada, así como las comisiones pendientes de cobro y el patrimonio gestionado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	Comisiones devengadas		Comisiones pendientes de cobro		Patrimonio gestionado	
	2020	2019 (*)	2020	2019 (*)	2020	2019 (*)
<b>Sociedades de inversión</b>	13.217.372,40	14.783.150,71	201.894,58	5.023.717,98	2.650.912.978,74	2.622.957.141,82
<b>Fondos de Inversión</b>	61.370.881,37	63.809.326,48	7.232.774,13	6.584.628,54	8.599.538.140,59	8.747.121.925,89
<b>Planes de Ahorro Pensión</b>	2.091.611,80	1.604.242,86	202.354,37	149.335,00	191.593.485,57	132.944.670,95
<b>Asesoramiento</b>	2.896.647,06	2.591.353,42	778.107,13	491.926,08	-	-
<b>Delegación de gestión:</b>						
<b>Fondos de pensiones</b>	8.007.008,71	7.857.811,90	174.213,19	178.737,09	2.887.115.046,87	2.825.747.803,12
<b>Carteras discrecionales</b>	3.327.937,85	4.853.940,79	513.583,99	1.684.765,32	1.211.438.068,92	1.361.160.970,62
	<b>90.911.459,19</b>	<b>95.499.826,16</b>	<b>9.102.927,37</b>	<b>13.993.747,99</b>	<b>15.540.597.720,69</b>	<b>15.689.932.512,40</b>

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

**c) Comisiones pagadas**

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad ha generado gastos por comisiones de comercialización por importe de 34.253.233,50 euros (34.277.040,25 euros al 31 de diciembre de 2019).

El detalle de las comisiones pagadas, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

<b>Comisiones pagadas – Comisiones de comercialización</b>	<b>2020</b>	<b>2019 (*)</b>
Bankinter, S.A. (Nota 15)	33.975.397,12	33.994.672,18
Open Bank, S.A.	98.227,92	122.647,76
Banco Inversis, S.A.	128.902,13	118.081,56
Self Trade Bank, S.A.	-	4.877,17
Uno-E Bank, S.A.	3.155,23	4.200,03
Allfunds Bank, S.A.	47.184,25	30.556,91
Tressis, S.V., S.A.	366,85	2.004,64
<b>Total</b>	<b>34.253.233,50</b>	<b>34.277.040,25</b>

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, existían saldos por comisiones pendientes de pago por importe de 80.941,76 euros y 59.732,20 euros respectivamente.



CLASE 8.ª



002465377

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

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

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

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020 existe un saldo por importe de 703.152,12 euros por devolución de comisiones de gestión delegada (957.288,42 euros en 2019).

#### **d) Otros productos de explotación**

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019 (*)</u>
Otros productos de explotación	3.156.228,97	1.998.041,76
<b>Total</b>	<b><u>3.156.228,97</u></b>	<b><u>1.998.041,76</u></b>

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

El importe que corresponde a Otros productos de explotación al 31 de diciembre de 2020, principalmente, hace referencia a la refacturación por parte de la Sociedad de los gastos de análisis incurridos por las Instituciones de Inversión Colectiva por importe de 3.054.621,68 euros (1.889.247,26 euros en 2019).

Los gastos por análisis hacen referencia a la prestación de servicios relacionados con la emisión de informes de inversiones y análisis financieros u otras formas de recomendación general relativa a las operaciones sobre instrumentos financieros (Nota 13 c).



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465378

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

### 13. Gastos de personal, gastos generales y otras cargas de explotación

#### a) Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

Gastos de personal	2020	2019 (*)
Sueldos y gratificaciones	4.462.553,43	4.603.685,52
Seguridad Social a cargo de la empresa	736.697,26	739.576,39
Dotaciones y aportaciones a planes de pensiones	89.122,00	103.251,20
Otros gastos de personal	87.031,30	141.419,70
<b>Total</b>	<b>5.375.403,99</b>	<b>5.587.932,81</b>

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

La Sociedad remunera a determinados colectivos de empleados con acciones de la Sociedad Dominante del Grupo Bankinter, es decir, entregando acciones a cambio de los servicios prestados. En este sentido la Sociedad ha registrado en la cuenta de resultados el importe devengado en el ejercicio cuya contrapartida se encuentra registrada en el epígrafe de "Otros pasivos" del Balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019. El importe del gasto contabilizado por este concepto en el ejercicio 2020 ha sido de 58.000 euros (47.037 euros en el ejercicio 2019).

Asimismo, durante el ejercicio 2016 para los miembros de la "Alta dirección" de la Sociedad, se realizó una aportación única de 656.560 euros a un contrato de Unit Link contratado con AXA Seguros y Reaseguros S.A, cuyos fondos acumulados percibirá el beneficiario del mismo. Durante el ejercicio 2020, el importe devengado es 67.920 euros (67.920 euros al 31 de diciembre de 2019). El importe de la prima pagada por anticipado se encuentra registrado en el epígrafe "Contratos de seguros vinculados a pensiones" al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen otros compromisos a largo plazo con empleados por importes significativos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465379

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresada en euros)**

La plantilla media de la Sociedad, durante los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	Nº empleados	
	2020	2019 (*)
Directivos	3	2
Titulados, técnicos y administrativos	48	52
	<b>51</b>	<b>54</b>

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

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

	Nº empleados		
	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	3	-	3
Titulados, técnicos y administrativos	24	21	45
	<b>27</b>	<b>21</b>	<b>48</b>

La distribución por sexos, al cierre del ejercicio 2019, del personal de la Sociedad es la siguiente:

	Nº empleados		
	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	2	-	2
Titulados, técnicos y administrativos	27	23	50
	<b>29</b>	<b>23</b>	<b>52</b>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tiene empleados con discapacidad mayor o igual al 33%.



CLASE 8.ª



002465380

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

### b) Gastos generales

El detalle de "Gastos generales" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Gastos generales	2020	2019 (*)
Alquileres de inmuebles e instalaciones (Nota 7)	129.732,94	129.111,90
Sistemas informáticos	2.403.619,63	2.401.615,49
Publicidad y propaganda	72.844,71	68.717,71
Conservación y reparación	42.191,78	41.843,07
Otros gastos	153.396,41	171.973,22
Servicios de profesionales independientes	109.481,90	120.347,21
Servicios administrativos subcontratados	3.119.053,63	3.728.220,03
<b>Total</b>	<b>6.030.321,00</b>	<b>6.661.828,63</b>

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

El epígrafe de Alquileres de inmuebles e instalaciones incluye gastos repercutidos por empresas del grupo en concepto de arrendamiento de las oficinas, que corresponden al gasto repercutido por Bankinter, S.A. (sociedad matriz), en concepto de utilización por parte de la Sociedad del espacio físico, mobiliario e instalaciones para el habitual desarrollo de su actividad, fuera del domicilio social de la misma que es propiedad de Bankinter, S.A. (Nota 7). Durante los ejercicios 2020 y 2019, dentro del capítulo "Alquileres de inmuebles e instalaciones" el importe del gasto registrado por este concepto ha sido de 129.732,94 euros y 129.111,90 euros, respectivamente.

Dentro del saldo de la cuenta "Sistemas Informáticos" se incluyen, principalmente, los gastos de las aplicaciones informáticas de la Sociedad, así como los gastos de mantenimiento y reparación de los equipos informáticos. Al respecto, durante los ejercicios 2020 y 2019, Bankinter, S.A., ha prestado diversos servicios informáticos a la Sociedad por importes de 299.121,96 euros y 280.695,47 euros, respectivamente, que se encuentran recogidos en el saldo de esta cuenta.

El saldo de la cuenta "Servicios administrativos subcontratados" recoge, principalmente, el gasto devengado durante los ejercicios 2020 y 2019 como consecuencia del contrato mantenido por la Sociedad con Accenture, S.L. y con Accenture Outsourcing Services, S.A. – Grupo Accenture- de externalización de la administración de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas. Asimismo, dentro de esta cuenta, se incluyen los gastos devengados durante los ejercicios 2020 y 2019, por los servicios prestados por Bankinter, S.A. a la Sociedad en materia de auditoría interna, asesoría jurídica, riesgo operacional, división de tesorería y mercado de capitales, marketing, gestión de personas, asesoría fiscal y gestión de las compras por importe de 1.017.873,81 euros y 1.297.355,82 euros, respectivamente.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



002465381

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

**c) Otras cargas de explotación**

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019 (*)</u>
Otros conceptos	3.512.368,17	2.362.076,51
<b>Total</b>	<b><u>3.512.368,17</u></b>	<b><u>2.362.076,51</u></b>

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

El importe que corresponde a Otras cargas de explotación al 31 de diciembre de 2020, principalmente, hace referencia en su mayoría a los gastos de análisis incurridos por la Sociedad Gestora refacturados a las Instituciones de Inversión Colectiva por los servicios relacionados con la emisión de informes de inversiones y análisis financieros relativos a las operaciones sobre instrumentos financieros, por importe de 3.054.621,68 euros (1.889.247,26 euros en 2019).

**14. Otras cuentas de orden**

Los saldos registrados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se corresponden los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas:

	<u>2020</u>	<u>2019 (*)</u>
<b>Carteras gestionadas</b>		
Fondos de inversión	8.599.538.140,59	8.747.121.925,89
Sociedades de Inversión de Capital Variable	2.650.912.978,74	2.622.957.141,82
Planes de Ahorro Pensión (PPR)	191.593.485,57	132.944.670,95
<b>Delegación de gestión de:</b>		
Fondos de pensiones	2.887.115.046,87	2.825.747.803,12
Carteras discrecionales gestionadas	<u>1.211.438.068,92</u>	<u>1.361.160.970,62</u>
	<b><u>15.540.597.720,69</u></b>	<b><u>15.689.932.512,40</u></b>

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las carteras discrecionales gestionadas corresponden, principalmente, a carteras patrimoniales que invierten mayoritariamente en Fondos de Inversión.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465382

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresada en euros)**

**15. Operaciones con partes vinculadas**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos con empresas del Grupo se muestran a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019 (*)</u>
<b>Activo</b>		
Tesorería (Nota 8)	33.264.483,69	30.504.510,66
Inversiones crediticias	71,13	1.218,55
<b>Pérdidas y ganancias</b>		
<b>Gastos:</b>		
Comisiones satisfechas (Nota 12.c)	33.975.397,12	33.994.672,18
Otros gastos generales de administración (Nota 13.b)	1.533.738,35	1.662.274,95
<b>Ingresos:</b>		
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 8 y 12.a)	7.814,97	10.041,11
Comisiones percibidas (Nota 12.b)	13.243.407,38	14.283.823,97
Otros productos de explotación (Nota 7)	28.056,24	78.104,92

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

El importe de las comisiones percibidas de partes vinculadas corresponde a los servicios relacionados con los contratos descritos en la Nota 1. El importe de las comisiones percibidas por los servicios de gestión y asesoramiento prestados a Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros en el ejercicio 2020 ha sido de 7.802.722,43 euros (7.585.163,08 euros al 31 de diciembre de 2019), el importe de las comisiones de asesoramiento prestados a Bankinter Luxemburg, S.A. en el ejercicio 2019 ha sido de 281.719,82 euros (270.136,54 euros al 31 de diciembre de 2019), mientras que el importe de las comisiones percibidas de Bankinter, S.A. en el ejercicio 2020 ha sido de 4.412.903,31 euros (5.709.559,38 euros en el ejercicio 2019).

Las comisiones percibidas por la gestión de los fondos de pensiones de Bankinter S.A., Sucursal em Portugal ha sido de 251.846,99 euros (256.339,27 euros en el ejercicio 2019). El importe de las comisiones percibidas por los servicios de gestión y asesoramiento prestados a Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros Sucursal em Portugal ha sido de 494.214,83 euros (462.625,70 euros en el ejercicio 2019).

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
IMPORTE ESTIMADO



002465383

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

## **16. Información sobre medio ambiente**

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

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

## **17. Retribución al Consejo de Administración y Alta Dirección**

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

El Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2020 y 2019 está compuesto por tres hombres y una mujer. La Alta Dirección está compuesta un hombre.

Los miembros del Consejo de Administración percibieron durante los ejercicios 2020 y 2019 una remuneración en concepto de dietas por importe de 35.700 euros y 37.400 euros, respectivamente. En cuanto a la Alta Dirección el importe de las remuneraciones devengadas en los ejercicios 2020 y 2019 en concepto de sueldos y salarios es de 256.896,39 euros y 271.413,96 euros, respectivamente. En el ejercicio 2020, no se ha devengado importe en concepto de retribución variable plurianual.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, no se ha realizado ninguna aportación en concepto de fondos o planes de pensiones a favor de antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad. En relación con la Alta Dirección, durante los ejercicios 2020 y 2019 se han realizado una aportación en materia de compromiso de pensiones tal y como se describe en la Nota 13.a). No se han contraído otras obligaciones por estos conceptos durante el año.



CLASE 8.ª



002465384

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no se han concedido anticipos y créditos a los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad.

**c) Compromisos con partes vinculadas**

No existen anticipos ni créditos concedidos a partes vinculadas, así como otros compromisos por pensiones, seguros, créditos, avales u otros conceptos durante los ejercicios 2020 y 2019.

**d) Situaciones de conflictos de interés de los Administradores**

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

**18. Honorarios de auditoría**

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad de los ejercicios 2020 y 2019 ha ascendido a un importe de 10.300 euros y 9.000 euros, respectivamente. Asimismo, el importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., devengados durante los ejercicios 2020 y 2019 por otros servicios relacionados con la auditoría de cuentas ha ascendido a 10.100 euros, en ambos ejercicios.

**19. Departamento de Atención al Cliente**

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

NETO AL PÁG. 10



002465385

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

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

El número total de quejas y reclamaciones en 2020, se han tramitado 25 expedientes, de los cuales 19 son reclamaciones económicas y 6 son quejas. De las reclamaciones económicas el 10,5% se han resuelto a favor del cliente.

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

En el ejercicio 2020 se han tramitado tres reclamaciones ante el Defensor del Cliente siendo todas ellas favorables al banco.

En el ejercicio 2020 se han presentado dos reclamaciones ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las cuales se han resuelto a favor del cliente.

## **20. Gestión de riesgos**

### **a) Exposición al riesgo de crédito**

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

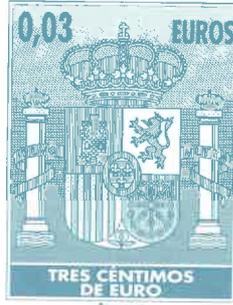
La gestión del riesgo de crédito en la Sociedad está orientada a la identificación, medición, valoración y control de las diferentes exposiciones al riesgo, así como establecer la rentabilidad de operaciones ajustada al riesgo asumido.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa.



CLASE 8.ª



002465386

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en euros)

**b) Exposición al riesgo de interés**

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

**c) Exposición al riesgo de liquidez**

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

**d) Exposición al riesgo de mercado**

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

**e) Exposición al riesgo de tipo de cambio**

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no presenta exposición al riesgo de tipo de cambio.

**21. Gestión de capital**

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



CLASE 8.ª



002465387

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

### INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

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

#### Fondos De Inversión

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





CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002465389

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

### INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

#### Sociedades De Inversión En Capital Variable

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465390

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

### INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

#### Sociedades de Inversión en Capital Variable

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465391

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

### INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

#### Sociedades De Inversión En Capital Variable

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465392

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

**INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

**Sociedades De Inversión En Capital Variable**

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

**Sociedades De Inversión Libre**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465393

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

### INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

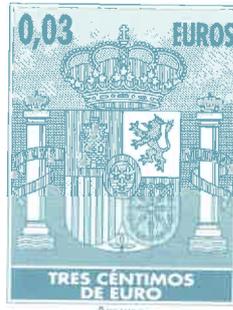
A continuación, mostramos el detalle de Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y administradas por la Sociedad en el ejercicio 2019:

#### Fondos De Inversión

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465394

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

**INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

**Fondos De Inversión**

Bankinter Bonos 2023, F.I.  
Bankinter Ibex Rentas Garantizado, F.I.  
Bankinter Megatendencias, F.I.  
Bankinter Rentas Objetivo 2026, F.I.  
Bankinter Obrigações Ppr/Oicvm - Fundo de Investimento Aberto de Obrigações de Poupança Reforma  
Bankinter Rendimento Ppr/Oicvm - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Poupança Reforma  
Bankinter 25 Ppr/Oicvm - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Poupança Reforma  
Bankinter 50 Ppr/Oicvm - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Poupança Reforma  
Bankinter 75 Ppr/Oicvm - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Poupança Reforma



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465395

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

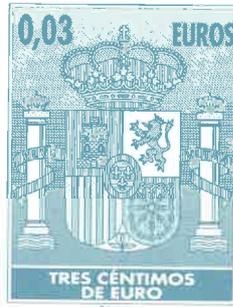
### INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

#### Sociedades De Inversión En Capital Variable

1955 Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
6V de Valores Mobiliarios, S.I.C.A.V., S.A.  
Abril 28 Investment, SICAV S.A.  
Acopa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Actuaciones Bursátiles, S.I.C.A.V., S.A.  
Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.  
Af Crecimiento I, S.I.C.A.V., S.A.  
Af Dobra, S.I.C.A.V., S.A.  
Af Renta Alfa Indices, S.I.C.A.V., S.A.  
Aguazul De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Alar 2000, S.I.C.A.V., S.A.  
Alcanadre Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Alma Investment Spain, S.I.C.A.V., S.A.  
Alol Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Aloram Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Amade Valores, S.I.C.A.V., S.A.  
AMJ Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.  
Ancora Condal, S.I.C.A.V., S.A.  
Anymian Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Aracab Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Aragon Cinco Villas, S.I.C.A.V., S.A.  
Arane Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Arcabi 3.000, S.I.C.A.V., S.A.  
Arlanza Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Arrieta Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Artabro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Artycalma, S.I.C.A.V., S.A.  
Astanes Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Atlantic Stern Investments, S.I.C.A.V., S.A.  
Aupovia Binary, S.I.C.A.V., S.A.  
Autea Gestión, S.I.C.A.V., S.A.  
Averreit, S.I.C.A.V., S.A.  
Aveja Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Avilgur de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Avondale, S.I.C.A.V., S.A.  
Ayora Participaciones, S.I.C.A.V., S.A.  
Azverca de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
B&B de Valores, S.I.C.A.V., S.A.  
B.I. Premiere, S.I.C.A.V., S.A.  
Bachimafia 2007 Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Bagal Cartera, S.I.C.A.V., S.A.  
Barbarisa Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Barneval Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Batisielles Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Becarmon de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Belorado Ahorro, S.I.C.A.V., S.A.  
Bendinat Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Berdin's Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Berman Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.  
Betus Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Blasvi Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Bodensee Investment, S.I.C.A.V., S.A.  
Bolinver, S.I.C.A.V., S.A.  
Bucker Invest, S.I.C.A.V., S.A.  
Bujaruelo Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Camarmilla Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Camerfrán, S.I.C.A.V., S.A.  
Canalón Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Canay de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Candelmans, S.I.C.A.V., S.A.  
Capital Zomeg, S.I.C.A.V., S.A.  
Carivega de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Carliendo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Cartasa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Cartealar, S.I.C.A.V., S.A.  
Cartera 30, S.I.C.A.V., S.A.  
Cartera Callejuelas 2, S.I.C.A.V., S.A.  
Cartera de Inversiones Alicur, S.I.C.A.V., S.A.  
Cartera Suroeste, S.I.C.A.V., S.A.  
Cartera Viladecans, S.I.C.A.V., S.A.  
Castrillón Anleo, S.I.C.A.V., S.A.  
Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Chess Mercados, S.I.C.A.V., S.A.  
Chester Investments, S.I.C.A.V., S.A.  
Cimbalaria, S.I.C.A.V., S.A.  
Cineb Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Citerón Bolsa, S.I.C.A.V., S.A.  
Clavijo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Club Bancomercio Cibeles, S.I.C.A.V., S.A.  
Combray Cartera, S.I.C.A.V., S.A.  
Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.  
Compass Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Corella Patrimonio, S.I.C.A.V., S.A.  
Coro Patrimonio, S.I.C.A.V., S.A.  
Costages, S.I.C.A.V., S.A.  
Crisal Inversiones 2015, S.I.C.A.V., S.A.  
Cuculata, S.I.C.A.V., S.A.  
Cuernavaca Invest, S.I.C.A.V., S.A.  
Dakota Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.  
Dasc Investments, S.I.C.A.V., S.A.  
Dcg Brothers Investment Spain, S.I.C.A.V., S.A.  
Deer Buttons, S.I.C.A.V., S.A.  
Dehache Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.  
Delcastro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Delteure, S.I.C.A.V., S.A.  
Dibico Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Didacmania, S.I.C.A.V., S.A.  
Dimac Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Discount Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Dita Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Meriter Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.  
Vega de lo Conca Cartera de Inversión, S.I.C.A.V., S.A.  
Ditraes Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Doc Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Dos más dos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Draga2014, S.I.C.A.V., S.A.  
Efficient Asset Allocation Investments, S.I.C.A.V., S.A.  
Eidetesa de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465396

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

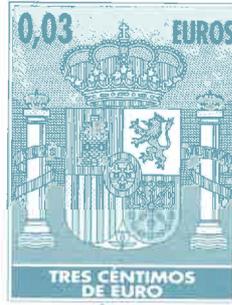
### INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

#### Sociedades de Inversión en Capital Variable

El Capitán Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
El Galgo Investment, S.I.C.A.V., S.A.  
Elenm Inversiones Globales, S.I.C.A.V., S.A.  
Elmirón 2000, S.I.C.A.V., S.A.  
Encañizada, S.I.C.A.V., S.A.  
Eolo 15 Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Eolo Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Ergesia, S.I.C.A.V., S.A.  
Escoboso de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Esgueva Security Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Espierre Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Espoxigar Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Euro 21 de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Evalexana, S.I.C.A.V., S.A.  
Expoinversiones 2005, S.I.C.A.V., S.A.  
Fafián Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Fara Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.  
Fararu Inver 2005, S.I.C.A.V., S.A.  
Fatogal Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Fegon Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Fender Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Findiner, S.I.C.A.V., S.A.  
Flexible Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Forelex, S.I.C.A.V., S.A.  
Formentor XXI, S.I.C.A.V., S.A.  
Frumentum Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Fullahead Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Gaminiz Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Gamma Capital Gestión, S.I.C.A.V., S.A.  
Garno Investments, S.I.C.A.V., S.A.  
Global Sagos, S.I.C.A.V., S.A.  
Goa Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Gonmoni, S.I.C.A.V., S.A.  
Goprives, S.I.C.A.V., S.A.  
Gordi 1916, S.I.C.A.V., S.A.  
Gozuri Finanzas, S.I.C.A.V., S.A.  
Gstaad Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Guanabacoba, S.I.C.A.V., S.A.  
Guañameñe Achinech, S.I.C.A.V., S.A.  
Herbro Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.  
Híjar Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Hiruander, S.I.C.A.V., S.A.  
Holder Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Holdirent, S.I.C.A.V., S.A.  
Ibida, S.I.C.A.V., S.A.  
Ibis Portfolio, S.I.C.A.V., S.A.  
Imperial de Valores, S.I.C.A.V., S.A.  
Income Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Increasing, S.I.C.A.V., S.A.  
Ingercover, S.I.C.A.V., S.A.  
Injamar Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Insalaza, S.I.C.A.V., S.A.  
Inveravance, S.I.C.A.V., S.A.  
Invercharro, S.I.C.A.V., S.A.  
Invercoria Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Inverfapri, S.I.C.A.V., S.A.  
Inverfinit de Valores, S.I.C.A.V., S.A.  
Inverkal Bolsa, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversión en Valores 3 de Abril, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Ababol, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Aguaviva I, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Albarelo, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Alcancia, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Aldro 2015, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Berezal, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Cilla, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Cocoa, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Fidesa 2015, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Financieras Ancora, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Gelro, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Gescamar, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Irebua, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Jomanel, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Joscelocarte, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Lota, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Madrid Sur, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Mobiliarias Gquesada, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Naisuria, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Olaberria, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Pico Tres Mares, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Quinta Dimensión, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Ralo, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Riocobo, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Rush, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Sodco, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Virloba, S.I.C.A.V., S.A.  
Inverxeresa de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Invesbra 2001, S.I.C.A.V., S.A.  
Invest Valor, S.I.C.A.V., S.A.  
Investigación Desarrollo e Implantación, S.I.C.A.V., S.A.  
Isle Of Wight, S.I.C.A.V., S.A.  
Ith Bolsa, S.I.C.A.V., S.A.  
Jandro Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.  
Jaroło Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Jaune Vert Investments, S.I.C.A.V., S.A.  
JIP. L Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Jolbono Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Kai West Investment, S.I.C.A.V., S.A.  
Kaldi Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Kersio Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Kginves105, S.I.C.A.V., S.A.  
Kiara Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Kitzbuhel Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
La Carcava Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
La Legítima, S.I.C.A.V., S.A.  
Lance Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS DE CREDITO



002465397

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

### INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

#### Sociedades De Inversión En Capital Variable

Landsa Financiera, S.I.C.A.V., S.A.  
Laurisilva Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Lejona Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Liguria Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Lizaye Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Llinares & Sevilla Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Longueville Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.  
Lucsar Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.  
Lugra de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Macri Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Madie de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Madrigal de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Mainsail Invest, S.I.C.A.V., S.A.  
Majunquera, S.I.C.A.V., S.A.  
Mallorquina de Títulos, S.I.C.A.V., S.A.  
Manan Investments, S.I.C.A.V., S.A.  
Manati Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Manoa Financiera, S.I.C.A.V., S.A.  
Marben Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Marele Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Marland Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Marsajori Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Marxuquera Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Mejuma Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Mistral Cartera, S.I.C.A.V., S.A.  
Molina del Pinar, S.I.C.A.V., S.A.  
Mondego de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Monte Igueldo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Montsiresa, S.I.C.A.V., S.A.  
Multigestores Trading, S.I.C.A.V., S.A.  
Multistrada, S.I.C.A.V., S.A.  
Mus Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.  
Naboa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Nao-Ga & Investment, S.I.C.A.V., S.A.  
Navacergunas, S.I.C.A.V., S.A.  
Ness de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Nisoc Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Noray Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Noski Kapital, S.I.C.A.V., S.A.  
Nueva Gestión Siglo XXI, S.I.C.A.V., S.A.  
Orbe Capital y Finanzas, S.I.C.A.V., S.A.  
Orobal Gestión, S.I.C.A.V., S.A.  
Osma de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Oxina Investments, S.I.C.A.V., S.A.  
Paisajes de Ruiloba Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Pallaresa Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.  
Pampana de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Partner GM Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Patricompa, S.I.C.A.V., S.A.  
Pelamios Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Penta Force Global, S.I.C.A.V., S.A.  
Peñasen 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Planoles Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Poley de Valores, S.I.C.A.V., S.A.  
Presea Canteras, S.I.C.A.V., S.A.  
Prior Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Proteva Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Proyecto Cinco M Inversiones Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.  
Punin Do Cabo, S.I.C.A.V., S.A.  
Queiles Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.  
Quixote Capital Investment, S.I.C.A.V., S.A.  
R.A.M. Investmtes, S.I.C.A.V., S.A.  
Realta Inversiones Plata, S.I.C.A.V., S.A.  
Reolso de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Restañó Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Ribasaro, S.I.C.A.V., S.A.  
Riberas del Sor Investment, S.I.C.A.V., S.A.  
Riesenrad, S.I.C.A.V., S.A.  
Rimalo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Rita Investments, S.I.C.A.V., S.A.  
Robreca Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Rodasil Inversiones 2002, S.I.C.A.V., S.A.  
Rodavi Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Rolanmite, S.I.C.A.V., S.A.  
Romana Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Romaranan, S.I.C.A.V., S.A.  
Rosalber Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Roybal Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.  
Rumapal Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Saboco Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Saint Randy, S.I.C.A.V., S.A.  
Salas Proyectos Financieros, S.I.C.A.V., S.A.  
Samalo 2007, S.I.C.A.V., S.A.  
San Guillermo Y Santa Orosia, S.I.C.A.V., S.A.  
Sanchiri Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Sandu Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Sant Lluís Flour Mill, S.I.C.A.V., S.A.  
Santa Lucia de Viana, S.I.C.A.V., S.A.  
Santcarles Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Savir 2000 de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Seisbecisa, S.I.C.A.V., S.A.  
Sijeco 2014 Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Silla Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Sociedad Aljorrea de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Sofercan Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Sonelopsis Investment, S.I.C.A.V., S.A.  
Soriela Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Sport & Culture Investment, S.I.C.A.V., S.A.  
Spotone Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Sunisland Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.  
Suryaz de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Syriane Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Taormin Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Tartanita Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Tartec Asociados de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465398

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

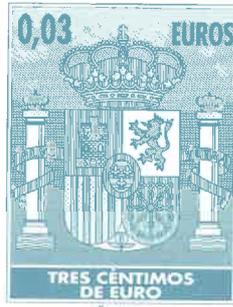
### INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

#### Sociedades De Inversión En Capital Variable

Testardo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Tibest Dos, S.I.C.A.V., S.A.  
Tican Diversificada, S.I.C.A.V., S.A.  
Tipuana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Torano Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Torcal Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Torices Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Torrecares Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Trentum Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Tresmon Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Trinidad Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Ts Systematic Strategies, S.I.C.A.V., S.A.  
Tyrol Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Umbrella Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Unfargui Financiera, S.I.C.A.V., S.A.  
United Karman, S.I.C.A.V., S.A.  
Urko Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
V.Y. A la Cerrajera, S.I.C.A.V., S.A.  
Valdecarros 2000, S.I.C.A.V., S.A.  
Valibesa, S.I.C.A.V., S.A.  
Valle del Azahar Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Valle Escondido Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.  
Valores Globales, S.I.C.A.V., S.A.  
Vasanva, S.I.C.A.V., S.A.  
Vazabi Gestion, S.I.C.A.V., S.A.  
Verdenace Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Veriesa, S.I.C.A.V., S.A.  
Vermogen Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Vertical Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Vertiente Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Vicolo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Vilallonga de Ter Inversions, S.I.C.A.V., S.A.  
Villaespesa Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Villcad Bolsa, S.I.C.A.V., S.A.  
Visifm, S.I.C.A.V., S.A.  
Vistabella Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.  
Wiener Blut, S.I.C.A.V., S.A.  
Windvest Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Xamia Gestión Patrimonial, S.I.C.A.V., S.A.  
Yueseus, S.I.C.A.V., S.A.  
Zentius Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Zoom Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.



**CLASE 8.ª**  
Instituciones de Inversión Colectiva



002465399

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

**INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

## **1. Exposición fiel del negocio y actividades principales**

El año 2020 ha venido marcado en todos los aspectos por la pandemia que se desató en China en enero, pasó a Europa en febrero, y trajo una contracción económica en todo el mundo no conocida en tiempos de paz.

La reacción de gobiernos y banqueros centrales fue decisiva para mitigar los impactos económicos y financieros. La Reserva Federal bajó los tipos de interés a 0 de forma casi inmediata, mientras que muchos bancos centrales aumentaron sustancialmente sus compras de bonos en los mercados. Los gobiernos dedicaron partidas muy importantes a la ayuda de familias y empresas en una situación de confinamiento casi total y de fuerte caída de la actividad y las rentas.

En los mercados financieros el valor de los activos de alto riesgo (bolsas, bonos corporativos...) sufrieron profundas caídas durante el mes de marzo (más del 30% en las bolsas, más del 10% en los bonos) en el momento más duro de la pandemia. Posteriormente, las entradas de dinero aprovechando las atractivas valoraciones ayudaron a la recuperación de los precios de estos activos. En algunos casos, incluso produciendo rentabilidades positivas, como la bolsa americana.

La altísima volatilidad de los mercados mantuvo los flujos de entrada en fondos en niveles negativos durante todo el año, si bien en los meses finales empezaron a producirse flujos de fondos de entrada de cierta magnitud.

Al cierre del año el volumen de patrimonio en fondos de inversión gestionados por Bankinter Gestión de Activos alcanzó los 8.600 millones de euros, una caída de 1,7% respecto al cierre de 2019. Especialmente relevante fue la entrada de patrimonio en fondos perfilados, vehículos de inversión global multi-activos. Mientras, se redujo el patrimonio en fondos garantizados, fondos alternativos y algunos fondos de renta variable.

En fondos de pensiones el patrimonio creció un 4,5% hasta los 2.787 millones de euros, especialmente en los productos multiactivos o mixtos.

El volumen de patrimonio en SICAVs subió en 2020 un 1,1% hasta 2.651 millones, pese a un entorno complejo para estos vehículos.

Por otra parte, los patrimonios en carteras de gestión delegada, donde Bankinter Gestión de Activos actúa como gestor o como asesor para Bankinter S.A. y Bankinter Luxemburgo, han alcanzado en 2020 la cifra de 3.200 millones en sus diferentes formatos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002465400

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

## **INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

En 2021 Bankinter Gestión de Activos confía en seguir incrementando el patrimonio gestionado en un entorno de mercados más normalizado. Igualmente, en productos de asesoramiento y delegación esperamos continuar con el crecimiento de años pasados, en línea con el mayor interés y necesidad de los clientes por un asesoramiento y gestión de carteras profesional.

### **2. Acciones propias**

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no mantenía acciones propias

### **3. Actividades de investigación y desarrollo y Medioambiente**

El objeto social de la Sociedad no comprende la realización de este tipo de actividades. En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **4. Uso de instrumentos financieros**

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

### **5. Hechos posteriores**

No se han producido acontecimientos relevantes posteriores al cierre del ejercicio 2020 adicionales a los indicados en las cuentas anuales adjuntas.

### **6. Periodo medio de pago a proveedores**

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



CLASE 8ª



002595422

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

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN**

Reunidos los Administradores de Bankinter Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 26 de febrero de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 de la Sociedad, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 002465315 al 002465386 Del 002465387 al 002465400
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 002465401 al 002465472 Del 002465473 al 002465486
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 002465487 al 002465558 Del 002465559 al 002465572
Cuarto ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 002465573 al 002465644 Del 002465645 al 002465658

**FIRMANTES:**

D. Jorge Medina Aznar  
Presidente

D. Miguel Artola Menéndez  
Consejero

D. Benjamín Iglesias Caño  
Consejero