

Santalucía Fondo Renta Fija, Fondo de Pensiones

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2019,
junto con el Informe de Auditoría
Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Partícipes de Santalucía Fondo Renta Fija, Fondo de Pensiones, por encargo del Órgano de Control del Fondo:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santalucía Fondo Renta Fija, Fondo de Pensiones (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, 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 del Fondo a 31 de diciembre de 2019, 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.a de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Existencia y valoración de las inversiones financieras

Descripción

Tal y como se describe en la nota 1 de la memoria adjunta, las contribuciones que se realizan en los planes de pensiones se integran necesariamente en el Fondo para ser gestionadas e invertidas en instrumentos financieros y otros bienes, por lo que las inversiones financieras suponen un importe significativo del activo del Fondo al 31 de diciembre de 2019. Por este motivo, y considerando la relevancia de dichas inversiones sobre su patrimonio y, consecuentemente, sobre el valor liquidativo de los Planes de Pensiones integrados en el Fondo, hemos identificado la existencia y valoración de las inversiones financieras como aspectos más relevantes en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados, hemos obtenido conocimiento del control interno relevante para la auditoría mediante el entendimiento de los procesos y criterios utilizados por la Entidad Gestora y, en particular, en relación a la existencia y valoración de las inversiones financieras del Fondo.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la solicitud de confirmaciones a la entidad depositaria, a las sociedades gestoras o a las contrapartes, según la naturaleza del instrumento financiero, para verificar la existencia de la totalidad de las posiciones que componen la cartera de inversiones financieras, así como su concordancia con los registros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sustantivos, en base selectiva, dirigidos a dar respuesta al aspecto más relevante de valoración de las inversiones financieras incluyendo, en particular, el contraste de precios con fuente externa o mediante la utilización de datos observables de mercado para la totalidad de las posiciones de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019.

El desglose de información en relación con las inversiones financieras está incluido en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores de la Entidad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma

agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en el citado Anexo I es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Antonio Ríos Cid
Inscrito en el R.O.A.C. nº 20245

29 de mayo de 2020



DELOITTE, S.L.

2020 Núm. 01/20/10178
96,00 EUR

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

Anexo I de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de 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 Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Entidad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Entidad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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



CLASE 8.ª



0N9715255

SANTALUCÍA FONDO RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Euros)

ACTIVO	31-12-2019	31-12-2018 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31-12-2019	31-12-2018 (*)
FONDOS CONSTITUIDOS PENDIENTES DE TRASVASE Y DÉFICIT PENDIENTE DE AMORTIZAR DEL PLAN DE REEQUILIBRIO	-	-	PATRIMONIO NETO	23.361.074,44	22.519.579,47
INVERSIONES	21.052.501,76	21.625.961,34	FONDOS PROPIOS	23.361.074,44	22.519.579,47
Inmobiliarias	-	-	Cuenta de posición de planes	23.361.074,44	22.519.579,47
Terrenos	-	-	Cuenta de participación de fondos inversores	-	-
Edificios y otras construcciones	-	-			
Otras inversiones inmobiliarias	-	-			
Anticipos e inversiones en curso	-	-			
Revalorización de inversiones inmobiliarias	-	-			
Minusvalías de inversiones inmobiliarias (a deducir)	-	-			
Financieras	21.052.501,76	21.625.961,34			
Instrumentos de patrimonio	3.990.932,37	4.451.505,40			
Desembolsos pendientes (a deducir)	-	-			
Valores representativos de deuda	16.719.093,39	17.302.532,80			
Intereses de valores representativos de deuda	100.136,45	88.770,72			
Créditos hipotecarios	-	-			
Créditos concedidos a participes	-	-			
Otros créditos	-	-			
Intereses de créditos	-	-			
Depósitos y fianzas constituidos	28.611,65	69.123,35			
Depósitos en bancos y entidades de depósito	-	-			
Otras inversiones financieras	7.965,50	20.249,43			
Derivados	-	-			
Revalorización de inversiones financieras	844.790,58	444.115,10			
Minusvalías de inversiones financieras (a deducir)	(639.028,18)	(750.335,46)			
CUENTA DE PARTICIPACIÓN FONDOS DE PENSIONES ABIERTOS	-	-			
Cuenta de participación de Fondo de Pensiones en Fondo abierto	-	-			
Cuenta de participación de Plan de Pensiones de empleo en Fondo abierto	-	-			
DERECHOS DE REEMBOLSO DERIVADOS DE CONTRATOS DE SEGURO EN PODER DE ASEGURADORES	1.351.892,36	1.534.982,67			
Derechos de reembolso por Provisión Matemática	1.351.892,36	1.534.982,67			
Derechos de reembolso por provisión para prestaciones	-	-			
Otros derechos de reembolso	-	-			
DEUDORES	2.036,45	10.203,41	PASIVO	512.142,30	720.548,64
Participes, deudores por aportaciones	-	-	PROVISIONES	-	-
Promotores	-	-	ACREEDORES	512.142,30	720.548,64
Deudores por aportaciones	-	-	Acreeedores por prestaciones	-	-
Deudores por transferencia elementos patrimoniales y amortización déficit	-	-	Acreeedores por movilizaciones	-	-
Deudores por movilizaciones	-	-	Acreeedores por devolución exceso aportación	-	-
Aseguradores	-	-	Aseguradores	-	-
Deudores varios	991,08	25,50	Entidad Gestora	14.511,68	14.075,69
Administraciones Públicas	1.045,37	10.177,91	Entidad Depositaria	1.585,99	1.552,86
Provisiones (a deducir)	-	-	Acreeedores por servicios profesionales	1.349,02	1.348,42
TESORERÍA	1.466.786,17	68.980,69	Deudas con entidades de crédito	-	-
Bancos e instituciones de crédito c/c vista	1.066.930,56	68.980,69	Administraciones Públicas	4.110,65	212.986,71
Bancos e instituciones de crédito c/ ahorro	-	-	Fianzas y depósitos recibidos	-	-
Activos del mercado monetario	399.855,61	-	Otras deudas	490.584,96	490.584,96
AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	-	-	AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	-	-
TOTAL ACTIVO	23.873.216,74	23.240.128,11	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	23.873.216,74	23.240.128,11

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.^a



0N9715256

SANTALUCÍA FONDO RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Euros)

	2019	2018 (*)
INGRESOS PROPIOS DEL FONDO		
Ingresos de inversiones inmobiliarias	-	-
Ingresos de inversiones financieras	488.980,54	452.335,43
Otros ingresos	1.372,47	-
	490.353,01	452.335,43
GASTOS DE EXPLOTACIÓN PROPIOS DEL FONDO		
Gastos de inversiones inmobiliarias	-	-
Gastos de inversiones financieras	(2.801,69)	(1.434,56)
Otros gastos	-	-
	(2.801,69)	(1.434,56)
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN		
Comisiones de la Entidad Gestora	(166.968,12)	(221.561,97)
Comisiones de la Entidad Depositaria	(18.363,77)	(21.031,59)
Servicios exteriores	(3.698,86)	(3.593,82)
Gastos Comisión de Control del Fondo	-	-
Otros gastos	-	-
	(189.030,75)	(246.187,38)
EXCESO DE PROVISIONES	-	-
RESULTADOS DE ENAJENACIÓN DE LAS INVERSIONES		
Resultados por enajenación de inversiones inmobiliarias (+/-)	-	-
Resultados por enajenación de inversiones financieras (+/-)	212.784,91	(315.186,03)
	212.784,91	(315.186,03)
VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
Variación de valor de inversiones inmobiliarias (+/-)	-	-
Variación de valor de inversiones financieras (+/-)	373.874,29	(404.274,42)
	373.874,29	(404.274,42)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (+/-)	(11,19)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	885.168,58	(514.746,96)

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.ª



0N9715257

SANTALUCÍA FONDO RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Euros)

	2019	2018 (*)
Saldos al comienzo del ejercicio	22.519.579,47	29.290.047,31
Entradas:		
Aportaciones	535.040,27	457.583,84
Aportaciones del promotor	-	-
Aportaciones de partícipes	535.040,27	457.926,40
Otras aportaciones	-	-
Aportaciones devueltas (a deducir)	-	(342,56)
Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social	4.654.207,25	1.581.737,29
Procedentes de otros Planes de Pensiones	4.147.636,63	1.211.608,07
Procedentes de Planes de Previsión Asegurados	506.570,62	370.129,22
Procedentes de Planes de Previsión Social Empresarial	-	-
Otros	-	-
Reasignaciones entre subplanes		
Contratos con aseguradoras	53.754,23	(18.759,14)
Prestaciones a cargo de aseguradoras	236.844,54	323.936,35
Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
+ al cierre del ejercicio	1.351.892,36	1.534.982,67
- al comienzo del ejercicio	(1.534.982,67)	(1.877.678,16)
Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
+ al cierre del ejercicio	-	-
- al comienzo del ejercicio	-	-
Ingresos propios del Plan		
Rentabilidad activos pendientes trasvase	-	-
Rentabilidad por el déficit del Plan de Reequilibrio	-	-
Otros ingresos del Plan	-	-
Resultados del Fondo imputados al Plan	885.168,58	
Beneficios del Fondo imputados al Plan	885.168,58	-
Salidas:		
Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados	(1.582.388,43)	(2.526.429,88)
Prestaciones	(1.568.186,33)	(2.488.814,55)
Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	(14.202,10)	(37.615,33)
Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social	(3.704.286,93)	(5.749.852,99)
A otros Planes de Pensiones	(2.890.939,05)	(5.029.395,27)
A Planes de Previsión Asegurados	(813.347,88)	(720.457,72)
A Planes de Previsión Social Empresarial	-	-
Otros	-	-
Reasignaciones entre subplanes		
Gastos por garantías externas		
Primas de seguro	-	-
Otros gastos por garantías	-	-
Gastos propios del Plan		
Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
Gastos por servicios profesionales	-	-
Dotación provisión créditos dudosos cobro Plan	-	-
Otros gastos del Plan	-	-
Resultados del Fondo imputados al Plan		(514.746,96)
Pérdidas del Fondo imputadas al Plan	-	(514.746,96)
Saldos al final del ejercicio	23.361.074,44	22.519.579,47

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.ª



0N9715258

SANTALUCÍA FONDO RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Euros)

	2019	2018 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	133.226,46	404.591,15
Resultado del ejercicio	885.168,58	(514.746,96)
Ajustes del resultado	(1.056.740,38)	284.188,13
Comisiones de la Entidad Gestora (+)	14.511,68	14.075,69
Comisiones de la Entidad Depositaria (+)	1.585,99	1.552,86
Resultados por bajas y enajenación de instrumentos financieros (+/-)	(212.784,91)	315.186,03
Ingresos financieros (-)	(488.980,54)	(452.335,43)
Gastos financieros (+)	2.801,69	1.434,56
Diferencias de cambio (+/-)	-	-
Variación del valor razonable de instrumentos financieros (+/-)	(373.874,29)	404.274,42
Otros ingresos y gastos (+/-)	-	-
Cambios en cuentas a cobrar y pagar	(174.898,27)	106.995,05
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	9.094,04	338,91
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(224.504,01)	118.090,88
Otros activos y pasivos (+/-)	40.511,70	(11.434,74)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	479.696,53	528.154,93
Pagos de intereses (-)	(2.368,63)	(917,44)
Cobros de dividendos (+)	247.155,94	138.476,94
Cobros de intereses (+)	235.341,07	391.112,55
Otros pagos (cobros) (+/-)	(431,85)	(517,12)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	1.125.162,32	3.069.245,69
Pagos por inversiones (-)	(16.336.171,19)	(14.224.215,49)
Inversiones inmobiliarias	-	-
Instrumentos de patrimonio	(2.472.397,82)	(913.218,99)
Valores representativos de deuda	(13.031.230,36)	(12.314.766,50)
Depósitos bancarios	-	-
Derivados	(832.543,01)	(996.230,00)
Otras inversiones financieras	-	-
Cobros por desinversiones (+)	17.461.333,51	17.293.461,18
Inversiones inmobiliarias	-	-
Instrumentos de patrimonio	2.992.168,70	3.570.117,13
Valores representativos de deuda	13.769.304,12	12.895.560,47
Depósitos bancarios	-	-
Derivados	699.860,69	827.783,58
Otras inversiones financieras	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO POR OPERACIONES CON PARTÍCIPES	139.416,70	(5.913.025,39)
Aportaciones, prestaciones, movilizaciones	(97.427,84)	(6.236.961,74)
Aportaciones (+)	535.040,27	457.583,84
Prestaciones (-)	(1.582.386,43)	(2.526.429,88)
Movilizaciones (+/-)	949.920,32	(4.168.115,70)
Resultados propios del plan	236.844,54	323.936,35
Gastos propios del plan (-)	-	-
Ingresos propios del plan (+)	-	-
Otras entradas y salidas (+/-)	236.844,54	323.936,35
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	1.397.805,48	(2.439.188,55)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	68.980,69	2.508.169,24
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.466.786,17	68.980,69

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.ª



0N9715259

Santalucía Fondo Renta Fija, Fondo de Pensiones

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2019

1. Reseña del Fondo

Santalucía Fondo Renta Fija, Fondo de Pensiones (en adelante, el Fondo) se constituyó el 3 de diciembre de 1992 bajo la denominación de Renta Fija BL, Fondo de Pensiones. Con fecha 7 de septiembre de 2000 el Fondo cambió su denominación por la de Plusfondo Renta Fija, Fondo de Pensiones y, finalmente, con fecha 17 de abril de 2018 el Fondo cambió su denominación por la actual. El Fondo se encuentra sujeto a lo dispuesto en el Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones y en lo dispuesto en el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero (en adelante, el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones) por el que se reglamenta dicha ley, y en la restante normativa específica de los Fondos de Pensiones.

El Fondo figura inscrito en el registro especial de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con el número F-0360.

El Fondo, que tiene la consideración de cerrado, es un patrimonio creado con el exclusivo objeto de dar cumplimiento a los planes de pensiones que en él se integren. Los planes de pensiones definen el derecho de las personas a cuyo favor se constituyen a percibir prestaciones económicas como resultado del acaecimiento de las contingencias cubiertas. Estas prestaciones no son, en ningún caso, sustitutivas de las preceptivas en el régimen correspondiente de la Seguridad Social, teniendo, en consecuencia, carácter privado y complementario o no de aquellas. Las contribuciones que se realizan en los planes de pensiones se integran necesariamente en el Fondo para ser gestionadas e invertidas en instrumentos financieros y otros bienes. Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

La política de inversión del Fondo se encuentra definida en la declaración comprensiva elaborada por el Órgano de Control del Fondo, con la participación de la entidad gestora. En el boletín de adhesión suscrito por el partícipe se señala el lugar y forma en que se podrá acceder a la citada declaración que, en todo caso, deberá hallarse a disposición de los partícipes y beneficiarios.

Según se indica en la Nota 7, la gestión y administración del Fondo están encomendadas a Santa Lucía Vida y Pensiones, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros - Sociedad Unipersonal - (en adelante, la entidad gestora), cuyo accionista único es Santa Lucía, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros.

Los valores mobiliarios están bajo la custodia de Banco Inversis, S.A. (Grupo Banca March), entidad depositaria del Fondo (véanse Notas 4 y 5).

La titularidad de los recursos afectos al Fondo corresponde a los partícipes y beneficiarios de los Planes de Pensiones integrados en el mismo.



CLASE 8.^a



0N9715260

Al 31 de diciembre de 2019, los Planes de Pensiones integrados en el Fondo eran los siguientes:

Nombre del Plan	Sistema	Modalidad	Entidad Promotora
Santalucía VP Renta Fija, Plan de Pensiones	Individual	Aportación Definida	Santa Lucía Vida y Pensiones, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros - Sociedad Unipersonal -
Santalucía Vida Empleados Renta Fija, Plan de Pensiones	Individual	Aportación Definida	Santa Lucía Vida y Pensiones, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros - Sociedad Unipersonal -
Plan de Pensiones Pelayo Vida Renta Fija	Individual	Aportación Definida	Pelayo Vida Seguros y Reaseguros, S.A.

a) Régimen de pertenencia y de aportaciones

Podrán acceder a la condición de partícipes todas aquellas personas físicas con capacidad legal para contratar que suscriban el Boletín de Adhesión y efectúen el pago de las aportaciones o trasladen sus derechos económicos a los Planes. La pérdida de la condición de partícipe se produce por fallecimiento, por acceder a la situación de beneficiario, por rescatar en su totalidad los derechos consolidados en supuestos excepcionales de liquidez o por movilización de los derechos consolidados a otro instrumento de previsión social, bien por terminación y liquidación del Plan, bien por decisión unilateral del partícipe.

El partícipe podrá realizar aportaciones voluntarias, regulares o extraordinarias, de acuerdo a lo establecido en las especificaciones del Plan y siempre que el importe de las mismas no supere el límite legal. A partir del acceso a la jubilación, el partícipe podrá seguir realizando aportaciones al Plan. No obstante, una vez iniciado el cobro de la prestación, las aportaciones solo podrán destinarse a las contingencias de fallecimiento o dependencia.

b) Contingencias cubiertas

De acuerdo a los Reglamentos de Especificaciones de los Planes las contingencias cubiertas son las siguientes:

1. Jubilación del partícipe o situación asimilable.
2. Invalidez permanente del partícipe en sus grados de incapacidad laboral total para la profesión habitual, incapacidad laboral absoluta para todo trabajo y gran invalidez.
3. Fallecimiento del partícipe o del beneficiario.
4. Dependencia severa o gran dependencia del partícipe.

Por otro lado, y de forma excepcional, los derechos consolidados en los planes de pensiones podrán hacerse efectivos en su totalidad o en parte en los supuestos de enfermedad grave o desempleo de larga duración, de acuerdo con lo previsto en el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, siempre que lo contemplen expresamente las especificaciones del plan de pensiones y con las condiciones y limitaciones que estas establezcan. Adicionalmente, con fecha 1 de enero de 2015, entró en vigor la Ley 26/2014, de 27 de noviembre, por la que se estableció que los partícipes de los planes de pensiones del sistema individual y asociado podrán disponer anticipadamente del importe de sus derechos consolidados correspondiente a aportaciones realizadas con al menos diez años de antigüedad, con las condiciones, términos y límites que se establezcan reglamentariamente. Los derechos derivados de las aportaciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 2015, junto con los rendimientos correspondientes a las mismas, serán rescatables a partir del 1 de enero de 2025. En los planes de pensiones del sistema de empleo, esta posibilidad de disposición anticipada (que se extiende también a los derechos consolidados procedentes de contribuciones empresariales) está condicionada a que lo



CLASE 8.ª



0N9715261

permita el compromiso y lo prevea el Reglamento de Especificaciones del Plan, con las condiciones o limitaciones que este establezca. La percepción de los derechos consolidados en este nuevo supuesto será compatible con la realización de aportaciones a Planes de Pensiones para contingencias susceptibles de acaecer. El tratamiento fiscal de los derechos consolidados percibidos por este supuesto será el mismo que el de las prestaciones.

c) Sistema de financiación de los Planes de Pensiones y régimen de prestaciones

La cuantía de las prestaciones de cada uno de los partícipes o beneficiarios estará en función de las aportaciones realizadas más los correspondientes rendimientos financieros generados por las inversiones, deducidos los gastos que le sean imputables. Las prestaciones, a elección del partícipe o beneficiario, podrán percibirse en forma de capital, en forma de renta en cualquiera de sus modalidades o como una combinación de ambas.

Por otro lado, el pago futuro de las rentas aseguradas (vitalicias o temporales) correspondientes a los beneficiarios que se acojan a esta modalidad de cobro de prestaciones está garantizado por una póliza de seguro. Al 31 de diciembre de 2019, el importe de los derechos de reembolso por provisión matemática de los beneficiarios de Santalucía VP Renta Fija, Plan de Pensiones que se habían acogido a esta opción, según comunicación de Santa Lucía Vida y Pensiones, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros - Sociedad Unipersonal -, era de 1.352 miles de euros (1.535 miles de euros al 31 de diciembre de 2018) y figuran registrados en el epígrafe "Derechos de reembolso derivados de contratos de seguros en poder de aseguradores - Derechos de reembolso por Provisión Matemática" del activo del balance, estando a su vez englobados en la cuenta de posición del Plan por el mismo importe (véase Nota 6). Los pagos por estas prestaciones, cuando se producen, se minoran de ambos epígrafes.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo y se formulan de acuerdo con la normativa reguladora de los Fondos de Pensiones que operan en España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha de conformidad con el marco normativo de información financiera definido en la normativa en vigor que resulta de aplicación.

En particular, el artículo 25 del Texto Refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre, establece que la contabilidad se regirá por sus normas específicas y, con carácter supletorio, por las establecidas en el Código de Comercio, en el Plan General de Contabilidad y demás disposiciones de la legislación mercantil en materia contable. No obstante, es necesario conjugar dichas normas supletorias con el artículo 75 del Reglamento de Planes y Fondos de pensiones, que establece la necesaria aplicación del principio del valor de mercado, el cual preside en todo caso el cálculo del valor liquidativo de la unidad de cuenta.

Las cuentas anuales se formulan por aplicación, con el alcance mencionado anteriormente, del Real Decreto 1.514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, así como con el contenido de la Orden EHA/251/2009, de 6 de febrero, por la que se aprueba el sistema de documentación estadístico contable de las entidades gestoras de fondos de pensiones.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su entidad gestora, se encuentran pendientes de su aprobación por el Órgano de Control del Fondo. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.



CLASE 8.ª



0N9715262

b) Principios contables

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su preparación.

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la entidad gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales.

En las cuentas anuales del Fondo se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de su entidad gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren, en su caso, a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos y al valor razonable de determinados instrumentos financieros. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2019, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

En todo caso, las inversiones del Fondo, cualquiera que sea su política de inversión, están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores (véanse Notas 4 y 5), lo que puede provocar que el valor liquidativo de la unidad de cuenta fluctúe tanto al alza como a la baja.

c) Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas anuales relativa al ejercicio 2018 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2019.

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, 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 determinados casos, se ha incluido información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

e) Cambios en criterios contables

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

f) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio anterior.



CLASE 8.^a



0N9715263

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración:

a) Clasificación de los instrumentos financieros a efectos de presentación y valoración

i. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Tesorería: se compone, en su caso, de los saldos destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez mantenidos en la entidad depositaria. Asimismo, se incluyen, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y los activos del mercado monetario. En este capítulo se incluyen:
 - Cuentas corrientes a la vista en Bancos e Instituciones de Crédito, incluyendo los intereses a cobrar no vencidos de estas cuentas.
 - Cuentas de ahorro de disponibilidad inmediata en Bancos e Instituciones de Crédito, incluyendo los intereses a cobrar no vencidos de estas cuentas.
 - Activos del mercado monetario: se compone, en su caso, por pagarés, Letras del Tesoro y por valores mobiliarios de renta fija que en el momento de su adquisición presenten un vencimiento no superior a tres meses. Los cambios que se produzcan en estos activos como consecuencia de su valoración posterior, de acuerdo a lo descrito en el apartado 3.b.i posterior, se registran, según su signo, en los epígrafes "Revalorización de inversiones financieras" o "Minusvalías de inversiones financieras (a deducir)" del activo del balance.
- Inversiones financieras: la totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias". Los cambios que se produzcan en estos activos como consecuencia de su valoración posterior, de acuerdo a lo descrito en el apartado 3.b.i posterior, se registran, según su signo, en los epígrafes "Revalorización de inversiones financieras" o "Minusvalías de inversiones financieras (a deducir)" del activo del balance. En este capítulo se incluyen:
 - Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones, cuotas participativas, acciones y participaciones en instituciones de inversión colectiva y entidades de capital-riesgo, así como productos estructurados de renta variable.
 - Desembolsos pendientes (a deducir): desembolsos pendientes de pago sobre instrumentos de patrimonio.
 - Valores representativos de deuda: obligaciones, bonos u otros valores representativos de deuda, así como los productos estructurados de renta fija.
 - Intereses de valores representativos de deuda: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos, tanto implícitos como explícitos, de valores representativos de deuda y activos del mercado monetario.



0N9715264

CLASE 8.^a

- **Créditos hipotecarios:** recoge, en su caso, los créditos adquiridos por el Fondo a terceros, con garantía real y concedidos para la adquisición de inmuebles que, en todo caso, cumplan los requisitos establecidos en el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones.
 - **Créditos concedidos a partícipes:** recoge, en su caso, los créditos concedidos a partícipes por parte del Fondo con anterioridad a la entrada en vigor del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, que, de acuerdo a la disposición transitoria cuarta de dicho Real Decreto, mantienen su vigencia en los términos pactados hasta su extinción.
 - **Otros créditos:** recogerá, entre otros conceptos, los créditos por dividendos pendientes de cobro.
 - **Intereses de créditos:** recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de préstamos y créditos concedidos a partícipes y/o a terceros.
 - **Depósitos y fianzas constituidos:** se registran, en su caso, los importes aportados por el Fondo en garantía del cumplimiento de una obligación, incluidas las garantías depositadas en los mercados correspondientes para realizar operaciones en los mismos y el efectivo recibido por el Fondo en concepto de garantías aportadas y los correspondientes intereses a cobrar no vencidos.
 - **Depósitos en bancos y entidades de depósito:** recoge, en su caso, el valor razonable de los depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe "Tesorería", incluyendo los intereses a cobrar no vencidos de estos depósitos.
 - **Derivados:** importe correspondiente a las operaciones con derivados financieros. Incluye, entre otros, las primas pagadas o cobradas en operaciones con opciones, así como, con carácter general, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados tales como warrants y opciones compradas/emitidas, futuros, forwards, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, etc.
 - **Otras inversiones financieras:** recoge, en su caso, los importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
- **Deudores:** la totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como "Préstamos y partidas a cobrar". Las correcciones valorativas por deterioro de los "Préstamos y partidas a cobrar", así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Resultados de enajenación de las inversiones – Resultados por enajenación de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, teniendo como contrapartida el epígrafe "Deudores – Provisiones (a deducir)" del balance. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor. En este epígrafe se integran:
- **Partícipes, deudores por aportaciones:** recoge, en su caso, el importe de las contribuciones pendientes de pago que deban efectuar los partícipes al Plan de Pensiones.
 - **Promotores:**
 1. **Deudores por aportaciones:** recoge, en su caso, el importe de las contribuciones pendientes de pago, incluidas las correspondientes a la amortización del déficit en el caso de planes de reequilibrio, que deban efectuar los promotores al Plan de Pensiones y no se incluyan en el apartado siguiente.



0N9715265

CLASE 8.ª

2. Deudores por transferencias de elementos patrimoniales y amortización del déficit: recoge, en caso de existencia de planes de reequilibrio, el importe de los fondos patrimoniales constituidos pendientes de trasvase ya exigibles de acuerdo al correspondiente plan de reequilibrio.
- Deudores por movilizaciones: recoge, en su caso, el importe pendiente de transferir de los derechos que han sido movilizados por los partícipes de otro instrumento de previsión social (planes de pensiones, planes de previsión asegurados o planes de previsión social empresarial) al Plan integrado en el Fondo o bien la cuenta de posición "pendiente de transferir" que ha sido trasladada desde otro Fondo de Pensiones al Fondo.
 - Aseguradores: recoge el importe pendiente de transferir de la entidad aseguradora al Fondo en el caso de que esta hubiera constituido provisiones a favor del Plan de Pensiones o en el supuesto de Planes de aportación definida que contemplen en sus especificaciones la alternativa de asegurar la prestación en forma de renta.
 - Deudores varios: recoge, en su caso, los importes correspondientes a otras cuentas deudoras no recogidas en otros epígrafes, como por ejemplo, las ventas de valores al contado el día de su contratación que se cancelan en la fecha de liquidación y las diferencias positivas resultantes de la valoración diaria de las posiciones en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y de la compraventa de valores representativos de deuda hasta la fecha de su liquidación (véanse Notas 3.b.i, 3.d.i y 3.d.ii).
 - Administraciones Públicas: recoge, en su caso, saldos deudores con la Administración Pública en concepto de retenciones y/o otros saldos pendientes de devolución del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores.

ii. Clasificación de los pasivos financieros

La totalidad de estos epígrafes, incluidos en el capítulo "Acreedores", se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar":

- Acreedores por prestaciones: recoge, en su caso, las deudas pendientes de pago con los beneficiarios del Plan de Pensiones por prestaciones devengadas.
- Acreedores por movilizaciones: recoge, en su caso, el importe pendiente de transferir de los derechos consolidados que han sido movilizados por los partícipes del Plan de Pensiones a otro instrumento de previsión social o bien el importe pendiente de transferir de la cuenta de posición que ha sido trasladada del Fondo a otro Fondo de Pensiones.
- Acreedores por devolución exceso aportación: recoge, en su caso, el exceso de las aportaciones anuales de un partícipe, directas o imputadas, que superen el límite máximo legalmente establecido.
- Aseguradores: recoge, en su caso, la parte de la prima de seguros pendiente de pago a la entidad aseguradora cuando esta hubiera constituido provisiones a favor del Plan de Pensiones o en los supuestos de planes de aportación definida que contemplen en sus especificaciones la alternativa de asegurar la prestación en forma de renta.
- Entidad gestora: recoge el importe pendiente de pago por comisión de gestión.
- Entidad depositaria: recoge el importe pendiente de pago por comisión de depósito.



0N9715266

CLASE 8.^a

- Acreedores por servicios profesionales: recoge, en su caso, los importes pendientes de pago por servicios prestados al Fondo, incluidos los de auditoría y notariales.
- Deudas con entidades de crédito: recoge, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito.
- Administraciones públicas: recoge, en su caso, las retenciones practicadas a beneficiarios por prestaciones pagadas y a profesionales por servicios prestados, pendientes de liquidar al cierre del ejercicio.
- Fianzas y depósitos recibidos: se registran, en su caso, los importes recibidos por el Fondo en garantía del cumplimiento de una obligación, incluyendo la contrapartida del efectivo recibido por el Fondo en concepto de garantías aportadas y los correspondientes intereses a cobrar no vencidos.
- Otras deudas: refleja, entre otros conceptos, las cantidades pendientes de liquidación por compra de valores y las diferencias negativas resultantes de la valoración diaria de las posiciones en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y de compraventa de valores representativos de deuda hasta la fecha de su liquidación.

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como “Préstamos y partidas a cobrar” y los activos clasificados en los epígrafes “Tesorería – Bancos e Instituciones Crédito c/c vista” y “Tesorería – Bancos e Instituciones Crédito c/ ahorro” se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Ingresos propios del Fondo – Ingresos de inversiones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se podrán valorar a su valor nominal.

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias” y los activos clasificados en el epígrafe “Tesorería – Activos del mercado monetario”, se valoran inicialmente por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), reconociéndose los costes de transacción que les sean directamente atribuibles en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, por razones de simplicidad operativa, la entidad gestora ha registrado los costes de transacción directamente atribuibles de los instrumentos financieros de renta fija como mayor valor del propio activo sin que dicho tratamiento tenga efecto alguno sobre el valor liquidativo de la unidad de cuenta de los Planes integrados en el Fondo ni sobre el resultado del Fondo. Los intereses explícitos devengados desde la última liquidación se registran en el epígrafe “Inversiones financieras – Intereses de valores representativos de deuda” del activo del balance. Posteriormente, los activos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase apartado 3.h.iii), teniendo como contrapartida, según su signo, los epígrafes “Inversiones financieras – Revalorización de inversiones financieras” o “Inversiones financieras – Minusvalías de inversiones financieras (a deducir)”, respectivamente, del balance.

En todo caso, para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a lo siguiente:

- Instrumentos de patrimonio admitidos a negociación en un mercado regulado: su valor razonable se corresponde con el de su cotización al cierre del día a que se refiera su estimación o, en su defecto, al



CLASE 8.ª



0N9715267

último publicado o al cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre. Cuando se haya negociado en más de un mercado, se toma la cotización o precio correspondiente a aquel en el que se adquirió el instrumento financiero.

- Valores representativos de deuda admitidos a negociación en un mercado regulado: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente, siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos que sea sustancialmente el mismo, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso) que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado (en particular, la situación de tipos de interés y de riesgo de crédito del emisor).
- Valores o instrumentos financieros de renta fija no admitidos a negociación en un mercado regulado o, cuando estando admitidos a negociación en un mercado regulado, su cotización o precio no sean suficiente representativos: su valor razonable se determina actualizando sus flujos financieros futuros, incluido el valor de reembolso, a los tipos de interés de mercado en cada momento de la curva IRS asimilable por sus características a dichos valores, incrementados en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez de los valores o instrumentos financieros en cuestión, de las condiciones concretas de la emisión, de la solvencia del emisor, del riesgo país o de cualquier otro riesgo inherente al valor o instrumento financiero.
- Otros valores o instrumentos financieros distintos de los señalados en los apartados anteriores: su valor razonable es el que resulta de aplicar criterios racionales valorativos aceptados en la práctica, teniendo en cuenta, en su caso, los criterios que establezca el Ministro de Economía y Competitividad bajo el principio de máxima prudencia. En particular, en el caso de:
 - a. Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.
 - b. Instrumentos de patrimonio no cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, que hubieran sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición y subsistan en el momento de la valoración.
 - c. Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos (operaciones simultáneas): su valor razonable se calcula, generalmente, de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.
 - d. Acciones o participaciones en instituciones de inversión colectiva y entidades de capital-riesgo: su valor razonable es el valor liquidativo del día de referencia comunicado por la correspondiente sociedad gestora. De no existir, se utilizará el último valor liquidativo disponible. En el caso de que se encuentren admitidas a negociación en un mercado o sistema multilateral de negociación, se valorarán a su valor de cotización del día de referencia, siempre que sea representativo. Para las inversiones en IIC de inversión libre, IIC



CLASE 8.ª



0N9715268

de IIC de inversión libre e IIC extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- e. Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados regulados, su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valorarán mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos, atendiendo en todo caso a lo establecido por la Orden EHA/407/2008, de 7 de febrero, por la que se desarrolla la normativa de planes y fondos de pensiones en materia financiero-actuarial, del régimen de inversiones y de procedimientos registrales.
- Créditos: su valor razonable se corresponde con su valor actual, con el límite del valor de la garantía, utilizando para su actualización los tipos de interés de mercado en cada momento de la Deuda Pública de duración más próxima a la residual del crédito, incrementados en una prima o margen que sea representativo de las condiciones concretas de la contratación, de la solvencia del emisor, del riesgo país, o de cualquier otro riesgo inherente al crédito.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como “Débitos y partidas a pagar” se valoran inicialmente por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Gastos de explotación propios del Fondo – Gastos de inversiones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a un año se podrán valorar a su valor nominal.

En particular, en el caso de la financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por venta en firme de activos adquiridos temporalmente o activos aportados en garantía, se atenderá, en su caso, al valor razonable de los activos a recomprar para hacer frente a la devolución del préstamo o restitución de los activos adquiridos bien temporalmente o bien aportados en garantía.

c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros – caso de las ventas incondicionales (que constituyen el supuesto habitual) o de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra – el activo financiero transferido se dará de baja del balance. La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determinará así la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo.

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

2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido – caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés y de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos u otros casos análogos – el activo financiero transferido no se dará de baja del balance y continuará valorándose con los mismos criterios utilizados antes de la



CLASE 8.ª



0N9715269

transferencia. Por el contrario, se reconocerá contablemente un pasivo financiero asociado, por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valorará posteriormente a su coste amortizado.

Tampoco se darán de baja los activos financieros cedidos en el marco de un acuerdo de garantía financiera, a menos que se incumplan los términos del contrato y se pierda el derecho a recuperar los activos en garantía, en cuyo caso se darán de baja.

3. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, este se dará de baja cuando no se hubiese retenido el control del mismo.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando un tercero los adquiere.

d) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

Conforme a la respuesta de fecha 29 de diciembre de 2009 a la consulta realizada a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, cuando existen operaciones de valores al contado se contabilizan el día de contratación. No obstante lo anterior, por razones de simplicidad operativa, la entidad gestora contabiliza en el activo las operaciones de valores representativos de deuda en la fecha de liquidación, aunque en cualquier caso registra las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estas operaciones entre la fecha de contratación y la fecha de liquidación en el epígrafe "Resultados de enajenación de las inversiones – Resultados por enajenación de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, sin que dicho tratamiento tenga efecto alguno sobre el valor liquidativo de la unidad de cuenta de los Planes integrados en el Fondo ni sobre el resultado del Fondo. Las compras se adeudan en el epígrafe "Inversiones financieras" del activo del balance, según su naturaleza y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe "Resultados de enajenación de las inversiones – Resultados por enajenación de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva o de inversión a través de otro Fondo de Pensiones autorizado a operar como abierto, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen estas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan, en su caso, en el epígrafe "Deudores – Deudores varios" del balance, hasta la fecha de su liquidación.

ii. Compraventa de valores a plazo

Cuando existen operaciones de compraventa de valores a plazo las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se registran en los epígrafes "Resultados de enajenación de las inversiones – Resultados por enajenación de inversiones financieras" o "Variación del valor razonable de instrumentos financieros – Variación de valor de inversiones financieras" dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, respectivamente. La contrapartida de estas cuentas se registra, según corresponda, en los epígrafes "Inversiones financieras – Derivados" o "Deudores – Deudores varios" y "Acreedores – Otras deudas" del balance hasta la fecha de su liquidación.

iii. Adquisición temporal de activos

Cuando existen adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión (operaciones simultáneas), se registran en los epígrafes "Inversiones financieras – Valores representativos de deuda" o "Tesorería – Activos del mercado monetario" del balance, dependiendo de si en el momento de su



CLASE 8.ª



0N9715270

adquisición tienen vencimiento superior o inferior a 3 meses e independientemente de cuales sean los instrumentos subyacentes a los que haga referencia.

Las diferencias de valor razonable que surjan en las adquisiciones temporales de activos, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en su caso, en el epígrafe "Variación del valor razonable de instrumentos financieros – Variación de valor de inversiones financieras".

iv. Contratos de futuros, opciones, warrants, permutas financieras y otros derivados

Cuando existen operaciones de opciones y/o warrants, las primas pagadas (cobradas) para el ejercicio de las mismas se registran por su valor razonable en el epígrafe "Inversiones financieras – Derivados" del activo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

En el epígrafe "Inversiones financieras – Depósitos y fianzas constituidos" del activo del balance se registran, adicionalmente, los fondos depositados en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones de en los mismos.

En los epígrafes "Resultados de enajenación de las inversiones – Resultados por enajenación de inversiones financieras" o "Variación del valor razonable de instrumentos financieros – Variación de valor de inversiones financieras", dependiendo de la liquidación o no de la operación en el ejercicio, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos, así como los cobros o pagos periódicos asociados a cada contrato de permuta financiera. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Inversiones financieras – Derivados" del activo del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato de futuros presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en la cuenta "Resultados de enajenación de las inversiones – Resultados por enajenación de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, teniendo como contrapartida, según su signo, los epígrafes "Deudores – Deudores varios" o "Acreedores – Otras deudas" del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En el caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, quedando excluidas las operaciones que se liquidan por diferencias.

v. Garantías aportadas al Fondo

Cuando existen valores aportados en garantía al Fondo distintos de efectivo, se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de su obligación de devolverlos.

e) Ajustes por periodificación (activo y pasivo)

En caso de que existan, corresponden, fundamentalmente, a gastos e ingresos liquidados por anticipado que se devengarán en el siguiente ejercicio. No incluye los intereses devengados de cartera, que se recogen en el epígrafe "Inversiones financieras – Intereses de valores representativos de deuda" del balance.

f) Instrumentos de patrimonio propio

Los Planes de Pensiones mantienen una cuenta de posición en el Fondo, que representa su participación económica en el mismo y se incluye en el epígrafe "Fondos propios – Cuenta de posición de Planes" (véase Nota 6). Los instrumentos de patrimonio propio del Fondo son las unidades de cuenta en las que se encuentra dividido el patrimonio de cada Plan de Pensiones integrado en el Fondo.



CLASE 8.ª



0N9715271

Las unidades de cuenta de los Planes de Pensiones se valoran, a efectos de aportaciones y prestaciones, en función del valor liquidativo de la unidad de cuenta del día en que se hagan efectivas las mismas. El valor de las unidades de cuenta de los Planes se calcula diariamente como resultado de dividir el patrimonio de cada Plan, calculado según los criterios de valoración descritos en los apartados precedentes, entre el número de unidades de cuenta existentes a la fecha de su determinación, una vez considerados los movimientos de cada Plan que den lugar a entradas o salidas de recursos.

Los pagos de las prestaciones previstas en el Reglamento de Especificaciones de cada Plan de Pensiones y reconocidas por su Órgano de Control, así como las aportaciones de los partícipes, el resultado del ejercicio atribuible al Plan de Pensiones, sea beneficio o pérdida, se efectúan con cargo o abono a su cuenta de posición.

g) Provisiones

En caso de que existan, se corresponden con obligaciones, expresas o tácitas, claramente especificadas en cuanto a su naturaleza, de las que, al 31 de diciembre de 2019, no es posible determinar su importe o la fecha en la que se producirán. Los excesos de provisión asociados a este tipo de obligaciones se registran en el epígrafe "Exceso de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

h) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Inversiones financieras – Intereses de valores representativos de deuda" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos propios del Fondo – Ingresos de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos propios del Fondo – Ingresos de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Las comisiones de gestión, de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Hasta el 9 de abril de 2018 inclusive, las comisiones de gestión y depósito no podían resultar superiores al 1,5% y al 0,25% anual, respectivamente, de las cuentas de posición a las que debían imputarse, siendo aplicable el límite diariamente tanto a cada Plan de Pensiones como al Fondo en su conjunto, e individualmente a cada partícipe y beneficiario. El límite anterior de comisión de gestión podía sustituirse por el 1,2% anual del valor de la cuenta de posición más el 9% de la cuenta de resultados. Con efectos desde el 10 de abril de 2018, se sustituye el anterior límite máximo único de comisión de gestión (1,5%) por un esquema de límites definido en función de la vocación inversora establecida en la declaración comprensiva de los principios de inversión del Fondo. Los límites máximos anuales referidos al valor de la cuenta de posición son los siguientes: fondos de renta fija: 0,85%; fondos de renta fija mixta: 1,3%; resto de fondos (incluidos aquellos que cuenten con una garantía externa): 1,5%. Los citados límites (excepto para fondos de



CLASE 8.ª



0N9715272

renta fija) podrán sustituirse por el 1% del valor de la cuenta de posición más el 9% de la cuenta de resultados (anteriormente, 1,2% y 9%, respectivamente). Adicionalmente, a partir de dicha fecha la comisión de depósito no podrá resultar superior al 0,2% anual del valor de la cuenta de posición. Cuando el Fondo o, en su caso, el Plan de Pensiones de empleo ostente la titularidad de una cuenta de participación en otro Fondo de Pensiones, o invierta en instituciones de inversión colectiva o entidades de capital-riesgo el límite anterior operará conjuntamente sobre las comisiones acumuladas a percibir por las distintas gestoras y depositarias o instituciones. El cálculo de la comisión en función de la cuenta de resultados solamente se aplicará cuando el valor liquidativo diario de la unidad de cuenta sea superior a cualquier otro alcanzado con anterioridad. A estos efectos, el valor liquidativo de la unidad de cuenta diario máximo alcanzado se tendrá en cuenta durante un período de tres años, tomando como valor liquidativo de la unidad de cuenta máximo inicial de referencia el correspondiente al día anterior al de su implantación.

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirectamente, se registran, en su caso, minorando los epígrafes “Otros gastos de explotación – Comisiones de la entidad gestora”, “Otros gastos de explotación – Comisiones de la entidad depositaria” e “Ingresos propios del Fondo – Otros ingresos”, según su naturaleza, de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los costes directamente atribuibles a la operativa con derivados, tales como corretajes y comisiones pagadas a intermediarios, se registran, en su caso, en el epígrafe “Gastos de explotación propios del Fondo – Gastos de inversiones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

Conforme a los criterios de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, el beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes “Resultados de enajenación de las inversiones – Resultados por enajenación de inversiones financieras” y “Variación del valor razonable de instrumentos financieros – Variación de valor de inversiones financieras”, respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo (véanse apartados 3.b.i y 3.j). No obstante lo anterior, por razones de simplicidad operativa, la entidad gestora registra las variaciones de valor razonable, procedentes de activos enajenados, producidas entre el 1 de enero y la fecha de enajenación en el epígrafe “Resultados de enajenación de las inversiones – Resultados por enajenación de inversiones financieras” con contrapartida en el epígrafe “Variación del valor razonable de instrumentos financieros – Variación de valor de inversiones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias, sin que dicho tratamiento tenga efecto alguno sobre el valor liquidativo de la unidad de cuenta de los Planes integrados en el Fondo ni sobre el resultado del Fondo.

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

i) Impuesto sobre Sociedades

Los Fondos de Pensiones están sujetos al Impuesto sobre Sociedades a tipo de gravamen cero (véase Nota 8).

j) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en “moneda extranjera”.

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiéndose como el tipo de cambio medio de contado del mercado de referencia a la fecha.



CLASE 8.ª



0N9715273

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, en el caso de partidas monetarias que son tesorería y débitos y créditos, por su importe neto, en el epígrafe "Diferencias de cambio", de la cuenta de pérdidas y ganancias; para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se llevarán conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración (véase Nota 3.h.iii).

k) Operaciones vinculadas

La entidad gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones que, en cualquier caso, pertenecen a la actividad ordinaria del Fondo y se efectúan en condiciones iguales o mejores que las de mercado. Para ello, la entidad gestora dispone de un procedimiento interno formal, recogido en su reglamento interno de conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado que, según lo establecido en la normativa vigente, se encuentran recogidos en el boletín de adhesión suscrito por el partícipe y en los informes trimestrales facilitados a los partícipes y beneficiarios. Adicionalmente, la entidad gestora dispone de una comisión independiente creada en el seno de su Consejo de Administración que confirma el cumplimiento de estos requisitos.

4. Inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 sin considerar, en su caso, el saldo del epígrafe "Intereses de valores representativos de deuda", "Depósitos en bancos y entidades de depósito", "Derivados" y "Depósitos y fianzas constituidos" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta nota.

Al 31 de diciembre de 2019 el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda, sin considerar las revalorizaciones, las minusvalías, ni los intereses, es el siguiente:

Vencimiento	Euros
Inferior a 1 año	1.322.123,01
Comprendido entre 1 y 2 años	1.000.598,00
Comprendido entre 2 y 3 años	799.732,85
Comprendido entre 3 y 4 años	3.151.404,93
Comprendido entre 4 y 5 años	4.089.068,67
Superior a 5 años	6.356.165,93
	16.719.093,39

El movimiento, durante el ejercicio 2019, en el saldo neto de las revalorizaciones y minusvalías de las inversiones financieras, así como de los activos del mercado monetario, se muestra a continuación:



0N9715274

CLASE 8.ª

	Euros
Saldo neto al inicio del ejercicio	(306.220,36)
Revalorizaciones/(minusvalías) con abono/(cargo) a la cuenta de pérdidas y ganancias	373.874,29
Aplicaciones (*)	138.108,47
Saldo neto al cierre del ejercicio	205.762,40

(*) Corresponden, en su caso, al importe aplicado en las ventas de títulos de inversiones financieras llevadas a cabo por el Fondo durante el ejercicio 2019.

El desglose del saldo del epígrafe "Ingresos propios del Fondo - Ingresos de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2019 es el siguiente:

	Euros
Ingresos por intereses	241.823,39
Ingresos por dividendos	247.155,94
Otros ingresos financieros	1,21
	488.980,54

Por otro lado, el desglose del saldo del epígrafe "Resultados de enajenación de las inversiones - Resultados por enajenación de inversiones financieras (+/-)" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2019 en función del tipo de instrumento financiero que lo ha generado es el siguiente:

	Euros
Instrumentos de patrimonio	15.112,98
Valores representativos de deuda	329.427,17
Instrumentos derivados	(131.755,24)
	212.784,91

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019, el valor efectivo comprometido de las posiciones mantenidas por el Fondo en instrumentos derivados (en mercados organizados) y/o de los compromisos de compra o de venta es el siguiente:

	Euros
Futuros comprados	2.351.158,60
Futuros vendidos	3.625.070,00

Al 31 de diciembre de 2019, la totalidad de estas posiciones mantenidas por el Fondo tenían un vencimiento inferior al año.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2019 la totalidad de las posiciones compradas que el Fondo mantenía estaban denominadas en moneda no euro. Por otro lado, al 31 de diciembre de 2019 la totalidad de las posiciones vendidas que el Fondo mantenía estaban denominadas en moneda euro.



CLASE 8.ª



0N9715275

En el epígrafe “Inversiones financieras – Depósitos y fianzas constituidos” del balance se registran las garantías depositadas en los mercados correspondientes para realizar operaciones en los mismos que, al 31 de diciembre de 2019, ascendían a 29 miles de euros (69 miles de euros, al 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo tiene registradas participaciones de Iberian Private Debt Fund, F.I.L. (gestionado por Tressis Gestión, S.G.I.I.C., S.A.) por importe de 212 miles de euros (182 miles de euros al 31 de diciembre de 2018). En el último Folleto disponible de este Fondo de Inversión Libre registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se establece un periodo de permanencia obligatorio de un mínimo de 8 años y 8 meses, prorrogable a 11 años y 8 meses desde la inscripción del Fondo (10 de octubre de 2014).

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo tiene registradas participaciones de Arcano European Income Fund, F.I.L. (gestionado por Arcano Capital, S.G.I.I.C., S.A.) por importe de 726 miles de euros (704 miles de euros al 31 de diciembre de 2018). En el último Folleto disponible de este Fondo de Inversión Libre registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se establece que, en cuanto a los reembolsos, se exigirá un preaviso respecto al valor liquidable aplicable de 10 días hábiles, siendo la frecuencia de los reembolsos quincenal.

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo tiene registradas participaciones de Altan III Global, F.I.L. (gestionado por Altan Capital, S.G.I.I.C., S.A.) por importe de 343 miles de euros (322 miles de euros al 31 de diciembre de 2018). En el último Folleto disponible de este Fondo de Inversión Libre registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se establece que, en cuanto a los reembolsos, se exigirá un preaviso respecto al valor liquidable aplicable a 2 meses, siendo la frecuencia de los reembolsos trimestral.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 el Fondo mantiene determinadas inversiones en entidades de capital riesgo gestionadas por Altan Capital, S.G.I.I.C., S.A. y Tressis Gestión, S.G.I.I.C., S.A. El coste de adquisición de las participaciones ya desembolsadas se registran el epígrafe “Inversiones financieras - Instrumentos de patrimonio” del balance. Tal y como se indica en la Nota 3.b.i, el valor razonable de las participaciones de dichas entidades de capital-riesgo se corresponde con el último valor liquidativo disponible comunicado por las respectivas sociedades gestoras, todas ellas entidades supervisadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Al 31 de diciembre de 2016, el Fondo tenía registrados en el capítulo “Inversiones Financieras” del balance 311 miles de euros (incluyendo 5 miles de euros en concepto de intereses) correspondientes a bonos emitidos por IM Auriga Pymes EUR 1, Fondo de Titulización de Activos (el “Fondo de Titulización”), gestionado por Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. (“Intermoney”, entidad perteneciente al Grupo CIMD) y teniendo como cedente a Finalter, S.L. (“Finalter”, entidad perteneciente al Grupo Auriga). Con fecha 30 de mayo de 2017, la valoración de estos títulos sufrió un deterioro significativo como consecuencia de la publicación de un hecho relevante en MARF por parte de Intermoney en el que se informaba de la existencia de vicios ocultos por fraude en una parte significativa de los activos integrados en el Fondo de Titulización, todos ellos procedentes de un mismo vendedor de derechos (Publiolimpia, S.A.) y más tarde cedidos por Finalter. Actualmente, existe una denuncia admitida a trámite en el Juzgado número 31 de Barcelona por parte de Finalter contra Publiolimpia, S.A.; Antonio Mas Samora y David Gonzalvo, éstos en calidad de administrador único y director financiero, respectivamente, de la sociedad demandada, por delito de estafa agravada. Posteriormente, durante el segundo semestre del año 2017, el Fondo recibió reembolsos del Fondo de Titulización por importe de 96 miles de euros procedentes de parte de los activos no afectados por el mencionado fraude. Más tarde, con fechas 26 de octubre y 11 de diciembre de 2017, Auriga Capital Investments, S.L. (“Auriga Capital”, entidad perteneciente al Grupo Auriga) realizó dos ofertas a los bonistas con el objetivo de compensar parcialmente los vicios ocultos por el mencionado fraude. Finalmente, la entidad gestora del Fondo aceptó una de las ofertas consistente en ceder a Auriga Capital los bonos, recibiendo en contraprestación 60 miles de euros en efectivo (satisfechos el 23 de enero de 2018) más un derecho de cobro por los activos del Fondo de Titulización no afectados por el fraude, que fueron valorados al 31 de diciembre de 2017 en 40 miles de euros. Durante el ejercicio 2019, el Fondo ha recibido distribuciones del Fondo de Titulización derivadas de gastos reintegrados a los partícipes por un importe no significativo. A 31 de diciembre de 2019 el Fondo mantiene 8 miles de euros que se registran en el epígrafe “Otras inversiones financieras” del activo del balance correspondientes al derecho de cobro estimado por los activos del Fondo de Titulización no afectados por el fraude mencionados anteriormente, que representan un 0,04% del total del Patrimonio Neto del Fondo a dicha fecha.



CLASE 8.ª



0N9715276

Los valores y activos que integran la cartera del Fondo que son susceptibles de estar depositados, lo están en Banco Inversis, S.A., o en trámite de depósito en dicha entidad (véanse Notas 1 y 7). Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para asegurar el cumplimiento de las obligaciones del Fondo y para servir de garantía en las operaciones que este realice, tanto en los mercados regulados como en los mercados no organizados de derivados, en este último caso, siempre que se encuentren amparados por los acuerdos de compensación contractual y garantías financieras requeridos en el Real Decreto ley 5/2005, de 11 de marzo, de reformas urgentes para el impulso de la productividad y para la mejora de la contratación pública.

Gestión del riesgo:

La gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo la entidad gestora del Fondo está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. En este sentido, el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones y demás normativa aplicable, establecen una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y cuyo control se realiza por la entidad gestora. A continuación se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeto el Fondo:

- **Coficiente mínimo de inversión:**

Al menos el 70% del activo del Fondo se invertirá en valores e instrumentos financieros susceptibles de tráfico generalizado e impersonal que estén admitidos a negociación en mercados regulados, en instrumentos derivados negociados en mercados organizados, en depósitos bancarios, en créditos con garantía hipotecaria, en inmuebles y en instituciones de inversión colectiva inmobiliarias. También se podrán incluir en el referido porcentaje las acciones y participaciones de instituciones de inversión colectiva sometidas a la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva o a la Directiva 85/611/CEE del Consejo, de 20 de diciembre de 1985, siempre que, tratándose de fondos de inversión, sus participaciones o bien tengan la consideración de valores cotizados o bien estén admitidas a negociación en mercados regulados; y, tratándose de sociedades de inversión, sus acciones sean susceptibles de tráfico generalizado e impersonal y estén admitidas a negociación en mercados regulados. No se incluirán en el citado porcentaje las acciones y participaciones de instituciones de inversión colectiva de inversión libre y de instituciones de inversión colectiva de instituciones de inversión colectiva de inversión libre sometidas a la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, y su normativa de desarrollo.

- **Limite a la inversión en valores cotizados:**

La inversión en valores e instrumentos financieros emitidos por una misma entidad, más los créditos otorgados a ella o avalados o garantizados por la misma, no podrá superar el 5% del activo del Fondo. Este límite quedará ampliado al 10%, siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del activo del Fondo.

El Fondo podrá invertir en varias empresas de un mismo grupo no pudiendo superar la inversión total en el grupo el 10% del activo del Fondo.

- **Límite a la inversión en valores no cotizados:**

La inversión en valores o instrumentos financieros no admitidos a cotización en mercados regulados o en valores o instrumentos financieros que, estando admitidos a negociación en mercados regulados no sean susceptibles de tráfico generalizado e impersonal, cuando estén emitidos o avalados por una misma entidad no podrá superar el 2% del activo del Fondo.

El límite anterior será de un 4% para los citados valores o instrumentos financieros cuando estén emitidos o avalados por entidades pertenecientes a un mismo grupo.



CLASE 8.^a



0N9715277

No obstante lo anterior, la inversión en valores o derechos emitidos por una misma entidad negociados en el Mercado Alternativo Bursátil o el Mercado Alternativo de Renta Fija, así como la inversión en acciones o participaciones emitidas por una sola entidad de capital riesgo podrá alcanzar el 3% del activo del Fondo.

El límite anterior será de un 6% para los citados valores u otros instrumentos financieros cuando estén emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo.

Los límites anteriores no serán de aplicación a los depósitos en entidades de crédito, sin perjuicio del cumplimiento del "Límite conjunto a la inversión" descrito a continuación.

- Límite a la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva:

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC de carácter financiero de las previstas en las letras a) y b) del artículo 70.3 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones no podrá superar el 20% del activo del Fondo, siempre que, tratándose de fondos de inversión, sus participaciones o bien tengan la consideración de valores cotizados o bien estén admitidas a negociación en mercados regulados; y, tratándose de sociedades de inversión, sus acciones sean susceptibles de tráfico generalizado e impersonal y estén admitidas a negociación en mercados regulados.

La inversión en una sola institución de inversión colectiva de las previstas en las letras a) y b) del mencionado artículo 70.3 cuando no cumplan los requisitos previstos en el párrafo anterior, o de las previstas en la letra d) del mismo artículo 70.3, o en una sola institución de inversión colectiva de inversión libre o institución de inversión colectiva de instituciones de inversión colectiva de inversión libre no podrá superar el 5% del activo del Fondo de Pensiones.

Los límites previstos en este apartado para la inversión en una misma institución de inversión colectiva serán, asimismo, aplicables para la inversión del Fondo en varias instituciones de inversión colectiva cuando estas estén gestionadas por una misma Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva o por varias pertenecientes al mismo grupo.

- Límite a la inversión en derivados:

Los instrumentos derivados estarán sometidos a los límites a la inversión en valores cotizados y no cotizados descritos anteriormente por el riesgo de mercado asociado a la evolución del subyacente, salvo que este consista en instituciones de inversión colectiva, en tipos de interés, en tipos de cambio o en índices de referencia que cumplan las condiciones establecidas por el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones.

Los instrumentos derivados no negociados en mercados regulados estarán sometidos al "Límite a la inversión en valores no cotizados" anterior por el riesgo de contraparte asociado a la posición.

Asimismo, los instrumentos derivados contratados como inversión, bien directamente o bien formando parte de un producto estructurado, no podrán exponer al Fondo a pérdidas potenciales o reales que superen el patrimonio neto del mismo.

- Límite conjunto a la inversión:

La inversión en los valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por una misma entidad, las posiciones frente a ella en instrumentos derivados y los depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrá superar el 20% del activo del Fondo. El citado límite también será aplicable a varias entidades que formen parte de un mismo grupo. Para la aplicación del límite contenido en esta letra, no se tendrán en cuenta las acciones o participaciones de instituciones de inversión colectiva ni las



CLASE 8.ª



ON9715278

participaciones en fondos de pensiones abiertos cuando unas u otros estén gestionados por una misma entidad o grupo de ellas.

- Límite a la inversión en valores o instrumentos financieros emitidos por el promotor:

La inversión en valores o instrumentos financieros emitidos por entidades del grupo al que pertenezca el promotor o promotores de los Planes de empleo en él integrados no podrá superar el 5% del activo del Fondo. Este límite se elevará al 20% cuando se trate de acciones y participaciones de instituciones de inversión colectiva de las previstas en las letras a) y b) del artículo 70.3 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, siempre que, tratándose de fondos de inversión, sus participaciones o bien tengan la consideración de valores cotizados o bien estén admitidas a negociación en mercados regulados; y, tratándose de sociedades de inversión, sus acciones sean susceptibles de tráfico generalizado e impersonal y estén admitidas a negociación en mercados regulados.

- Límite a la inversión en valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por una misma entidad:

La inversión en valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por una misma entidad no podrá exceder del 5%, en valor nominal, del total de los valores e instrumentos financieros en circulación de aquella, a excepción de entidades de capital-riesgo autorizadas a operar en España conforme a la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y acciones y participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva de las previstas en las letras a) y b) del artículo 70.3 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, siempre que, tratándose de fondos de inversión, sus participaciones o bien tengan la consideración de valores cotizados o bien estén admitidas a negociación en mercados regulados; y, tratándose de sociedades de inversión, sus acciones sean susceptibles de tráfico generalizado e impersonal y estén admitidas a negociación en mercados regulados, que no podrá superar el 20%.

Los límites anteriores no serán de aplicación a los valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por el Estado o sus organismos autónomos, por las comunidades autónomas, corporaciones locales o por administraciones públicas equivalentes de Estados pertenecientes a la OCDE, o por las instituciones u organismos internacionales de los que España sea miembro y por aquellos otros que así resulte de compromisos internacionales que España pueda asumir, siempre que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 10% del saldo nominal de esta.

- Límite a la inversión en activos e instrumentos inmobiliarios:

La inversión en inmuebles, créditos hipotecarios, derechos reales inmobiliarios, acciones y participaciones en instituciones de inversión colectiva inmobiliaria y en aquellas participaciones en el capital social de sociedades que tengan como objeto social exclusivo la tenencia y gestión de inmuebles y cuyos valores no estén admitidos a cotización en mercados regulados no podrá exceder del 30% del activo del Fondo.

La inversión en un inmueble, crédito hipotecario, derecho real inmobiliario o en acciones o participaciones del capital social de una sociedad o grupo de ellas que tenga como objeto social exclusivo la tenencia y gestión de inmuebles y cuyos valores no estén admitidos a cotización en mercados regulados no podrá superar el 10% del activo del Fondo. Este límite será aplicable, así mismo, sobre aquellos inmuebles, derechos reales inmobiliarios, créditos hipotecarios o sociedades lo suficientemente próximos y de similar naturaleza que puedan considerarse como una misma inversión.

La inversión en una sola institución de inversión colectiva inmobiliaria podrá llegar hasta el 20% del activo del Fondo. Este límite también será aplicable para la inversión del Fondo en varias instituciones de inversión colectiva inmobiliarias cuando estas estén gestionadas por una misma entidad gestora de instituciones de inversión colectiva o por varias pertenecientes al mismo grupo.

A esta categoría de activos no le resultará de aplicación el límite conjunto a la inversión.



CLASE 8.ª



0N9715279

- **Calificaciones crediticias exigibles al emisor o a las condiciones de emisión:**

Las contrapartes de los instrumentos derivados no negociados en mercados organizados deberán contar con una calificación crediticia mínima de BBB o similar emitida por una agencia especializada.

Los activos financieros estructurados negociables deberán disponer de una calificación crediticia mínima, actualizada anualmente, emitida por una agencia de calificación de reconocido prestigio de A; salvo que se trate de activos financieros estructurados negociables en los que el riesgo de crédito del activo estructurado dependa del riesgo de crédito de los colaterales, o que el activo financiero estructurado contenga instrumentos derivados cuyo subyacente se referencie a una calificación, índice o evento de crédito en cuyo caso la calificación exigida será de, al menos, AA.

- **Coefficiente de liquidez:**

El Fondo, en atención a las necesidades y características de los Planes de Pensiones adscritos, establecerá un coeficiente de liquidez según las previsiones de requerimientos de activos líquidos, las cuales, contrastadas con las prestaciones, definirán el adecuado nivel de cobertura. Tal exigencia de liquidez deberá mantenerse en depósitos a la vista y en activos del mercado monetario con vencimiento no superior a tres meses.

- **Obligaciones frente a terceros:**

El Fondo no podrá contraer préstamos o hacer de garante por cuenta de terceros. No obstante, podrá contraer deudas de manera excepcional y transitoria, con el único objeto de obtener liquidez para el pago de las prestaciones, previa comunicación a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

Las obligaciones frente a terceros no podrán exceder, en ningún caso, del 5% del activo del Fondo. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el período de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado, ni los existentes frente a los beneficiarios hasta el momento del pago de las correspondientes prestaciones, ni las correspondientes a los derechos consolidados de los partícipes.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la entidad gestora.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.

La política de control de riesgo de crédito que lleva a cabo la entidad gestora del Fondo consiste, principalmente, en la definición y monitorización periódica de límites internos en función de la vocación inversora del Fondo determinando, entre otros aspectos, el rating mínimo de inversión, el spread medio de crédito, el rating medio de la cartera y la exposición máxima por emisor, tramos de rating y tramos de seniority.

Riesgo de liquidez

En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o en Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la entidad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar la capacidad del mismo para responder con rapidez a



CLASE 8.ª



0N9715280

los requerimientos de prestaciones de sus partícipes.

En concreto, la política de control del riesgo de liquidez que lleva a cabo la entidad gestora del Fondo consiste, principalmente, en la definición y monitorización periódica de límites internos en función de la vocación inversora del mismo y de las necesidades previsibles de tesorería, determinando, entre otros aspectos, el porcentaje mínimo de liquidez (tesorería y adquisiciones temporales de activos) de las carteras y su exposición máxima a activos poco líquidos.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de los Fondos como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

- Riesgo de tipo de interés: la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés (más elevado a mayor duración del activo).
- Riesgo de diferencial: adicionalmente, la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo por el movimiento de los diferenciales frente a la curva Swap. Dicho diferencial refleja la evolución, en la percepción que tiene el mercado, del riesgo de crédito del activo e incorpora, así mismo, otros factores de riesgo como la liquidez del activo. Esta sensibilidad en precio es mayor cuanto mayor sea la duración de crédito del instrumento.
- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
- Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

La política de control de riesgo de mercado que lleva a cabo la entidad gestora del Fondo consiste, principalmente, en la definición y monitorización periódica de límites internos en función de la vocación inversora del mismo determinando, entre otros aspectos, las bandas de exposición máxima y mínima de las carteras por tipo de activo, tipo de emisor y/o divisa.

Adicionalmente, la entidad gestora, en función de la vocación inversora, define y monitoriza periódicamente la duración modificada, duración de crédito y duración de Macaulay de la cartera de renta fija del mismo.

Por último, la política de control de riesgo de mercado que lleva a cabo la entidad gestora incluye la monitorización periódica del Tracking Error, Beta, Volatilidad de la cartera y del benchmark y el Ratio de Información.

Con el objeto de minimizar el riesgo operacional, la entidad gestora, realiza, entre otros, controles diarios de la evolución de los valores liquidativos de forma que puedan identificarse posibles incorrecciones así como incidencias de liquidación, contratación, contabilización y valoración de las carteras.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en la declaración comprensiva de los principios de la política de inversión, según lo establecido en la normativa aplicable.



CLASE 8.^a



0N9715281

5. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2019, la composición del saldo de este epígrafe del balance era la siguiente:

	Euros		
	Euro	No Euro	Total
Bancos e instituciones de crédito c/c vista:			
Cuentas en la entidad depositaria	900.564,67	-	900.564,67
Otras cuentas de tesorería	159.374,22	6.991,67	166.365,89
	1.059.938,89	6.991,67	1.066.930,56
Banco e instituciones de crédito c/ ahorro:	-	-	-
Activos del mercado monetario:	399.855,61	-	399.855,61
	1.459.794,50	6.991,67	1.466.786,17

Los saldos de las principales cuentas corrientes del Fondo son remunerados según lo pactado contractualmente en cada momento, no siendo en ningún caso el importe de los intereses devengados significativo para las presentes cuentas anuales.

El detalle de los activos financieros incluidos en el epígrafe "Tesorería – Activos del mercado monetario" al 31 de diciembre de 2019 sin considerar, en su caso, el saldo del epígrafe "Intereses de valores representativos de deuda", se incluye como Anexo el cual forma parte integrante de esta nota.

Los valores y activos incluidos en este epígrafe que son susceptibles de estar depositados, lo están en Banco Inversis, S.A. o en trámite de depósito en dicha entidad (véanse Notas 1 y 7).



CLASE 8.ª



0N9715282

6. Fondos propios

El detalle de las cuentas de posición correspondientes a los Planes de Pensiones integrados en el Fondo, así como su movimiento durante el ejercicio 2019, han sido los siguientes:

	Euros			
	Santalucía VP Renta Fija, Plan de Pensiones	Santalucía Vida Empleados Renta Fija, Plan de Pensiones	Plan de Pensiones Pelayo Vida Renta Fija	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	21.888.033,08	113.516,86	518.029,53	22.519.579,47
Entradas:				
Aportaciones	465.388,05	38.000,00	31.652,22	535.040,27
Aportaciones del promotor	-	-	-	-
Aportaciones de partícipes	465.388,05	38.000,00	31.652,22	535.040,27
Otras aportaciones	-	-	-	-
Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-	-	-
Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social	4.391.056,11	207.547,87	55.603,27	4.654.207,25
Procedentes de otros Planes de Pensiones	3.892.489,03	207.547,87	47.599,73	4.147.636,63
Procedentes de Planes de Previsión Asegurados	498.567,08	-	8.003,54	506.570,62
Procedentes de planes de Previsión Social Empresarial	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Reasignaciones entre subplanes	-	-	-	-
Contratos con aseguradores	53.754,23	-	-	53.754,23
Prestaciones a cargo de aseguradores	236.844,54	-	-	236.844,54
Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-	-	-
Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-	-	-
+ al cierre del ejercicio (*)	1.351.892,36	-	-	1.351.892,36
- al comienzo del ejercicio	(1.534.982,67)	-	-	(1.534.982,67)
Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-	-	-
+ al cierre del ejercicio	-	-	-	-
- al comienzo del ejercicio	-	-	-	-
Ingresos propios del Plan	-	-	-	-
Rentabilidad activos pendientes trasvase	-	-	-	-
Rentabilidad por el déficit del Plan de reequilibrio	-	-	-	-
Otros ingresos del Plan	-	-	-	-
Resultados del Fondo imputados al Plan	856.277,43	10.533,16	18.357,99	885.168,58
Beneficios del Fondo imputados al Plan	856.277,43	10.533,16	18.357,99	885.168,58
Salidas:				
Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados	(1.522.296,36)	(2.000,00)	(58.092,07)	(1.582.388,43)
Prestaciones	(1.517.094,26)	(2.000,00)	(49.092,07)	(1.568.186,33)
Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	(5.202,10)	-	(9.000,00)	(14.202,10)
Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social	(3.509.734,07)	(110.404,87)	(84.147,99)	(3.704.286,93)
A otros Planes de Pensiones	(2.696.386,19)	(110.404,87)	(84.147,99)	(2.890.939,05)
A Planes de Previsión Asegurados	(813.347,88)	-	-	(813.347,88)
A Planes de Previsión Social Empresarial	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Reasignaciones entre subplanes	-	-	-	-
Gastos por garantías externas	-	-	-	-
Primas de seguro	-	-	-	-
Otros gastos por garantías	-	-	-	-
Gastos propios del Plan	-	-	-	-
Gastos comisión de Control del Plan	-	-	-	-
Gastos por servicios profesionales	-	-	-	-
Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-	-	-
Otros gastos del Plan	-	-	-	-
Resultados del Fondo imputados al Plan	-	-	-	-
Pérdidas del Fondo imputadas al Plan	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	22.622.478,47	257.193,02	481.402,95	23.361.074,44
Número de unidades de cuenta al 31 de diciembre de 2019	13.361.572,1782	191.669,5124	43.205,5322	
Valor liquidativo de la unidad de cuenta al 31 de diciembre de 2019	1,5919	1,3419	11,1422	
Número de partícipes al 31 de diciembre de 2019	1.619	20	66	1.705

(*) Para el cálculo del valor liquidativo de la unidad de cuenta se excluye del saldo de la cuenta de posición el importe de los derechos de reembolso por provisión matemática incluidos en él, dado que dichos derechos tienen como fin atender el pago de rentas contratadas con Santa Lucía Vida y Pensiones, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros - Sociedad Unipersonal - a favor de los beneficiarios de Santalucía VP Renta Fija, Plan de Pensiones, incluido en el Fondo (véase Nota 1).



CLASE 8.ª



0N9715283

El detalle de las cuentas de posición correspondientes a los Planes de Pensiones integrados en el Fondo, así como su movimiento durante el ejercicio 2018, han sido los siguientes:

	Euros			
	Santalucía VP Renta Fija, Plan de Pensiones	Santalucía Vida Empleados Renta Fija, Plan de Pensiones	Plan de Pensiones Pelayo Vida Renta Fija	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	28.771.018,67	37.917,04	481.111,60	29.290.047,31
Entradas:				
Aportaciones	410.117,11	26.687,44	20.779,29	457.583,84
Aportaciones del promotor	-	-	-	-
Aportaciones de partícipes	410.117,11	27.030,00	20.779,29	457.926,40
Otras aportaciones	-	-	-	-
Aportaciones devueltas (a deducir)	-	(342,56)	-	(342,56)
Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social	1.470.849,27	53.055,68	57.832,34	1.581.737,29
Procedentes de otros Planes de Pensiones	1.149.359,31	53.055,68	9.193,08	1.211.608,07
Procedentes de Planes de Previsión Asegurados	321.489,96	-	48.639,26	370.129,22
Procedentes de planes de Previsión Social Empresarial	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Reasignaciones entre subplanes	-	-	-	-
Contratos con aseguradores	(18.759,14)	-	-	(18.759,14)
Prestaciones a cargo de aseguradores	323.936,35	-	-	323.936,35
Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-	-	-
Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-	-	-
+ al cierre del ejercicio (*)	1.534.982,67	-	-	1.534.982,67
- al comienzo del ejercicio	(1.877.678,16)	-	-	(1.877.678,16)
Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-	-	-
+ al cierre del ejercicio	-	-	-	-
- al comienzo del ejercicio	-	-	-	-
Ingresos propios del Plan	-	-	-	-
Rentabilidad activos pendientes trasvase	-	-	-	-
Rentabilidad por el déficit del Plan de reequilibrio	-	-	-	-
Otros ingresos del Plan	-	-	-	-
Resultados del Fondo imputados al Plan	-	-	-	-
Beneficios del Fondo imputados al Plan	-	-	-	-
Salidas:				
Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados	(2.496.074,80)	-	(30.355,08)	(2.526.429,88)
Prestaciones	(2.468.059,47)	-	(20.755,08)	(2.488.814,55)
Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	(28.015,33)	-	(9.600,00)	(37.615,33)
Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social	(5.747.278,35)	(2.574,64)	-	(5.749.852,99)
A otros Planes de Pensiones	(5.026.820,63)	(2.574,64)	-	(5.029.395,27)
A Planes de Previsión Asegurados	(720.457,72)	-	-	(720.457,72)
A Planes de Previsión Social Empresarial	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Reasignaciones entre subplanes	-	-	-	-
Gastos por garantías externas	-	-	-	-
Primas de seguro	-	-	-	-
Otros gastos por garantías	-	-	-	-
Gastos propios del Plan	-	-	-	-
Gastos comisión de Control del Plan	-	-	-	-
Gastos por servicios profesionales	-	-	-	-
Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-	-	-
Otros gastos del Plan	-	-	-	-
Resultados del Fondo imputados al Plan	(501.839,68)	(1.568,66)	(11.338,62)	(514.746,96)
Pérdidas del Fondo imputadas al Plan	(501.839,68)	(1.568,66)	(11.338,62)	(514.746,96)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	21.888.033,08	113.516,86	518.029,53	22.519.579,47
Número de unidades de cuenta al 31 de diciembre de 2018	13.322.971,1540	88.669.6737	48.460.7843	
Valor liquidativo de la unidad de cuenta al 31 de diciembre de 2018	1,5277	1,2802	10,6897	
Número de partícipes al 31 de diciembre de 2018	1.707	15	55	1.777

(*) Para el cálculo del valor liquidativo de la unidad de cuenta se excluye del saldo de la cuenta de posición el importe de los derechos de reembolso por provisión matemática incluidos en él, dado que dichos derechos tienen como fin atender el pago de rentas contratadas con Santa Lucía Vida y Pensiones, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros - Sociedad Unipersonal - a favor de los beneficiarios de Santalucía VP Renta Fija, Plan de Pensiones, incluido en el Fondo (véase Nota 1).



CLASE 8.ª



0N9715284

7. Otros gastos de explotación

Según se indica en la Nota 1, la gestión y administración del Fondo están encomendadas a Santa Lucía Vida y Pensiones, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros - Sociedad Unipersonal -. Por este servicio durante los ejercicios 2019 y 2018, los Planes han devengado una comisión comprendida entre el 0,20% y el 0,85% anual calculada sobre la cuenta de posición de cada Plan, minorada, en su caso, por el importe de las provisiones en poder de aseguradores, que se satisface mensualmente. Hasta el 9 de abril de 2018 los Planes devengaron una comisión comprendida entre el 0,20% y el 1,50%.

La entidad depositaria del Fondo (Banco Inversis, S.A.) ha percibido una comisión del 0,085% anual calculada sobre la cuenta de posición de cada Plan, minorada, en su caso, por el importe de las provisiones en poder de aseguradores durante los ejercicios 2019 y 2018 que se satisface mensualmente.

El Fondo aplica las comisiones mencionadas anteriormente teniendo en cuenta los límites establecidos legalmente (véase Nota 3.h.ii).

El Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, establece las funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración de las entidades depositarias de los fondos de pensiones. Las principales funciones son:

1. La intervención en el otorgamiento de las escrituras de constitución y, en su caso, de modificación o liquidación del fondo de pensiones, y en tareas relacionadas con la elaboración de tales documentos.
2. La canalización del traspaso de la cuenta de posición de un plan de pensiones a otro fondo de pensiones.
3. La custodia o depósito de los instrumentos financieros que pudieran ser entregados físicamente, así como de aquellos que estén representados mediante anotaciones en cuenta en el sistema correspondiente y consignados en una cuenta de valores registrada en el depositario.

Cuando por tratarse de activos distintos de los mencionados en el apartado anterior no puedan ser objeto de depósito, el depositario deberá comprobar que la propiedad de los activos pertenece al fondo de pensiones y disponer de los certificados u otros documentos acreditativos que justifiquen la posición declarada por la entidad gestora, así como llevar un registro debidamente actualizado donde figuren los activos cuya propiedad pertenece al fondo de pensiones.

4. Intervenir en la liquidación de todas las operaciones en las que sea parte el fondo de pensiones. Tratándose de instrumentos financieros, la entidad depositaria podrá intervenir en la ejecución de las operaciones, cuando lo haya acordado con la entidad gestora.
5. El cobro de los rendimientos de las inversiones y la materialización de otras rentas, vía transmisión de activos y cuantas operaciones se deriven del propio depósito de valores.
6. La instrumentación de los cobros y pagos que pudieran derivarse por cualquier concepto del desarrollo de la actividad de planes y fondos de pensiones, estableciendo los mecanismos y procedimientos adecuados que garanticen que en ningún caso se producen sin su consentimiento.
7. El control de la entidad gestora del fondo de pensiones, en cuanto al estricto cumplimiento de las obligaciones de esta, a tenor del principio de responsabilidad del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones.

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales del Fondo de los ejercicios 2019 y 2018 han ascendido a 2 miles de euros (IVA y gastos no incluidos), en ambos ejercicios, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores" de las cuentas de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



0N9715285

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de su Entidad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2019 y 2018 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

8. Situación fiscal

En el régimen fiscal de los fondos de pensiones destacan las siguientes particularidades:

1. Impuesto sobre Sociedades: los Fondos de Pensiones están sujetos a dicho impuesto a tipo de gravamen cero, teniendo, en consecuencia, derecho a la devolución de las retenciones que se les practiquen sobre los rendimientos del capital mobiliario. Los Fondos de Pensiones deberán cumplir las obligaciones formales exigibles en el Impuesto sobre Sociedades a los sujetos pasivos sometidos al Régimen General.
2. Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados: la constitución, disolución y las modificaciones derivadas de las aportaciones, prestaciones y traspasos de los Fondos de Pensiones están exentas de este impuesto.

El Fondo tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas en los ejercicios 2015 y siguientes.

Los administradores de la entidad gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en el epígrafe “Deudores – Administraciones Públicas” del balance se recogen saldos deudores con la Administración Pública en concepto de retenciones y/o otros saldos pendientes de devolución del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores por importe de 1 y 10 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en el epígrafe “Acreedores – Administraciones Públicas” del balance se recogen las retenciones, pendientes de liquidar al cierre del ejercicio, practicadas a beneficiarios por prestaciones pagadas y a profesionales por servicios prestados por importe de 4 y 213 miles de euros, respectivamente.

9. Acontecimientos posteriores al cierre

Con fecha 6 de febrero de 2020 ha entrado en vigor el Real Decreto-ley 3/2020, de 4 de febrero, de medidas urgentes por el que se incorporan al ordenamiento jurídico español diversas directivas de la Unión Europea en el ámbito de la contratación pública en determinados sectores; de seguros privados; de planes y fondos de pensiones; del ámbito tributario y de litigios fiscales, el cual incluye medidas de transposición parcial de diversas directivas de la Unión Europea. En el ámbito de planes y fondos de pensiones modifica el texto refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre, siendo una de las principales finalidades de esta modificación garantizar un elevado nivel de protección y seguridad a los partícipes y beneficiarios de los planes de pensiones. En todo caso, la norma introduce novedades y modificaciones siendo las más relevantes:

- Sistema de gobierno: se incluye a la comisión de control en el sistema de gobierno de los Fondos de Pensiones y se incrementan las exigencias relativas al control interno, auditoría interna y



CLASE 8.ª



0N9715286

externalización de funciones, introduciendo también la necesidad de disponer de funciones clave (gestión de riesgos, auditoría interna y, en su caso, función actuarial).

- Se potencia la información que debe facilitarse a los potenciales partícipes, así como a los partícipes y beneficiarios.
- Se establece el procedimiento para iniciar una actividad transfronteriza de los fondos de pensiones de empleo y transferencias transfronterizas de planes de pensiones de empleo entre fondos.

Se establece un plazo de seis meses desde la entrada en vigor del Real Decreto-ley para adaptar las estructuras organizativas y para que se designe a los titulares de funciones clave (gestión de riesgos, auditoría interna y función actuarial, en su caso). Asimismo, si bien algunas de las modificaciones que se abordan son de aplicación directa, para determinados aspectos se hace una remisión a un posterior desarrollo reglamentario para su aplicación efectiva.

Los Administradores de la Entidad Gestora del Fondo consideran que dicha modificación normativa no tiene impacto patrimonial en el Fondo.

Las perspectivas de crecimiento de las principales economías mundiales se han visto revisadas a la baja severamente como consecuencia de la pandemia global del Coronavirus que supone un frenazo brusco del consumo y de la inversión a nivel mundial. Los tipos de interés libres de riesgo han sufrido un desplome significativo, tras las rebajas de tipos de emergencia e inyecciones de liquidez por parte de los principales bancos centrales mundiales. Las primas de riesgo han sufrido ampliaciones significativas, especialmente en deuda periférica y corporativa. Sin embargo, la reacción del Banco Central Europeo, con incrementos significativos de compras de activos hasta superar el billón de euros en 2020, implicarán importantes inyecciones de liquidez al mercado que, cuando se vayan implementando, conseguirán estabilizar las primas de riesgo durante los próximos meses. En la medida en que esperamos que se recupere la actividad en el corto plazo esto no afectará a la continuidad del Fondo.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2019 no se ha producido ningún otro hecho significativo no descrito en las notas anteriores.



0N9715287

CLASE 8.ª

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2019

Santalucía Fondo Renta Fija, Fondo de Pensiones

Divisa	ISIN	Descripción	Valoración posterior (euros)		
			Valoración inicial (*)	Revalorización	Minusvalías
EUR	ES0175444035	FII SEGURFONDO INVERSION >EN LIQUIDACION (**)	783.949,60	-	(293.204,46)
EUR	ES0170156006	FI.SANTALUCIA RENTA FIJA 0-2 -A-	421.561,69	109,69	-
EUR	LU1075172277	FII.GEFCARE REAL ESTATE FUND	750.000,00	115.567,50	-
EUR	ES0147228011	FI.IBERIAN PRIVATE DEBT FUND, FIL EUR	188.128,47	23.673,74	-
EUR	IE00B3DS7666	FI.BLACKSTONE GSO EUR SENIOR CLASS A	577.222,20	79.358,48	-
EUR	LU0953110086	FCR LYXOR EUROPEAN SENIOR DEBT FUND	407.313,86	-	(310.701,26)
EUR	ES0108742000	FIL.ALTRAN III GLOBAL	252.946,50	90.353,79	-
EUR	ES0109924029	FIL.ARCANO EUROPEAN INCOME - D1	609.810,05	116.186,00	-
Total instrumentos de patrimonio			3.990.932,37	425.249,20	(603.905,72)
EUR	IT0005374076	BO.GOLDEN BAR SECUR FRN 200424 VTO/C/39	200.020,15	1.119,85	-
EUR	ES0000012729	DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,95% 300426	317.820,29	12.344,71	-
EUR	ES00000128H5	DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,3% 311026	784.893,55	71.979,05	-
EUR	ES00000128P8	DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,5% 300427	390.144,32	38.820,08	-
EUR	ES0000101263	BO.COMUNIDAD MADRID 4,3% 150926	43.945,35	5.316,33	-
EUR	ES0000101602	BO.COMMUNITY OF MADRID 4,125% 210524	59.725,96	-	(878,46)
EUR	ES0000101651	BO.COMMUNITY OF MADRID 1,826% 300425	548.769,81	54.576,24	-
EUR	ES0000101727	BO.COMMUNITY OF MADRID 2,214% 310528	525.936,51	40.758,49	-
EUR	IT0005367492	BO.BUONI POLIENNALI 1,75% 010724	311.295,00	4.647,00	-
EUR	IT0005370306	BO.BUONI POLIENNALI 2,1% 150726	865.479,33	-	(6.543,33)
EUR	CH0483180946	BO.CREDIT SUISSE GR VAR 240626 VTO/C/27	203.138,00	972,00	-
EUR	DE000DL19T18	BO.DEUTSCHE BANK AG 0,375% 180121	98.882,00	970,00	-
EUR	DE000DL19UQ0	BO.DEUTSCHE BANK AG 1,625% 120221	301.716,00	1.842,00	-
EUR	ES0205045018	BO.CRITERIA CAIXA 1,5% 100523	499.320,00	18.230,00	-
EUR	ES0213307061	BO. BANKIA 1,125% 121126	199.310,00	1.090,00	-
EUR	ES0213679HN2	BO. BANKINTER SA 0,875% 080726	100.324,00	384,00	-
EUR	ES0280907017	BO.UNICAJA BANCO SA VAR 131124 VTO/C/29	200.112,00	1.658,00	-
EUR	ES0315306011	BO.CAJA RURAL NAVARRA FRN 5Y 21062022	299.918,85	-	(899,85)
EUR	ES0343307015	BO.KUTXABANK SA 0,50% 25092024	399.676,00	8,00	-
EUR	FR0013429073	BO.BPCE SA 0,625% 260924	200.148,00	2.010,00	-
EUR	IT0005087116	BO.UNICREDIT SPA FRN 030520 VTO/C/25	299.244,00	1.413,00	-
EUR	PTCGDMOM0027	BO.CAIXA GERAL DEP.1,25% 251124	100.352,00	547,00	-
EUR	XS0971213201	BO.INTESA SANPAOLO 6,625% 130923	120.182,00	-	(799,00)
EUR	XS1608362379	BO.BANCO SANTANDER SA FRN 050123	304.404,00	-	(1.734,00)
EUR	XS1731881964	BO.BANCA FARMAFACTURING FRN 050620	321.360,00	-	(1.296,00)
EUR	XS1767930826	BO.FORD MOTOR CREDIT CO FRN 071222	299.862,00	-	(9.807,00)
EUR	XS1788584321	BBVA SNP FLOAT 09/03/2023	799.332,00	-	(684,00)
EUR	XS1936805776	BO.CAIXABANK SA 2,375% 010224	100.677,00	6.618,00	-
EUR	XS1951220596	BO.BANKIA SA 3,75% 150224 VTO/C/29	398.860,00	35.072,00	-
EUR	XS1991397545	BO.BANCO SABADELL SA 1,75% 100524	99.875,00	3.308,00	-
EUR	XS2002491517	BO.NATWEST MARKETS 1,00% 280524	395.588,00	11.520,00	-
EUR	XS2015231413	BO.JYSKE BANK A/S VAR 200623 VTO/C/24	332.567,10	1.571,76	-
EUR	XS2016807864	BO.CREDIT AGRICOLE 0,5% 240624	100.250,00	557,00	-
EUR	XS2021993212	BO.UNICREDIT SPA VAR 030724 VTO/C/25	251.630,00	4.370,00	-
EUR	XS2028816028	BO.BANCO DE SABADEL 0,875% 220725	100.150,00	529,00	-
EUR	XS2033262622	BO.JP MORGAN CHASE VAR 250730 VTO/C/31	102.728,00	-	(1.199,00)
EUR	XS2050933972	BO.COOPERATIEVE RABO VAR 291226 VTO/C/49	197.656,00	2.206,00	-
EUR	XS2051776552	BO.UNIONE DI BANCHE VAR 110921	600.000,00	-	-
EUR	XS2063232727	BO.CITIGROUP INC VAR 081026 VTO/C/27	99.970,00	-	(990,00)
EUR	XS2063261155	BO.SWEDBANK 0,25% 091024	398.324,00	-	(3.772,00)
EUR	XS2063659945	BO.SANTANDER CONSUM 0,25% 151024	199.220,00	-	(18,00)
EUR	XS2067213913	BO.UNIONE DI BANCHE 1,625% 210425	249.395,00	-	(1.367,50)
EUR	XS2068241400	BO.BANCA FARMAFACTO 1,75% 23052023	100.520,00	899,00	-
EUR	XS2078761785	BO. DANSKE BANK A/S VAR 120225 VTO/C/30	99.482,00	146,00	-
EUR	DE000A2R8NC5	BO. VONOVIA FIN. 0,125% 060423 VTO/C/23	100.054,00	-	(419,00)
EUR	ES0205052006	BO.VIARIO A31 SA 5% 251124	565.123,56	17.684,79	-
EUR	ES0305326003	BO.AVINTIA 4.00 09/20	200.080,48	172,08	-
EUR	XS1757690729	BO.ACCIONA FINANCIACION 0 270120	501.438,53	9.681,01	-



CLASE 8.^a



0N9715288

Divisa	ISIN	Descripción	Valoración posterior (euros)		
			Valoración inicial (*)	Revalorización	Minusvalías
EUR	XS1808395930	BO.INMOBILIARIA COLOA 2% 170126 VTO/C/26	430.148,00	-	(1.560,00)
EUR	ES0205238001	BO.PLANTA SOLAR PUERTOLLANO 3,75% 311237	176.393,77	2.319,08	-
EUR	FR0013367612	BO.ELECTRICITE FRANCE VAR040724 VTO/C/49	108.192,00	827,00	-
EUR	PTTGCSOM0007	BO.VOLTA ELECTRICITY RE 1,1% 130223	317.642,97	4.414,78	-
EUR	XS2035620710	BO.REPSOL INTL FINANCE 0,25% 020527 V/C	99.854,00	-	(1.907,00)
EUR	DE000A2R6UF7	BO.DAIMLER INTL FINANCE 0% 210822	199.952,00	-	(972,32)
EUR	XS2081491727	BO.FCC MEDIO AMBIENTE0,815%040923 V/C/23	300.069,00	-	(276,00)
EUR	XS2056491587	BO.ASSICURAZIONI GENERALI 2,124% 011030	101.482,00	2.224,00	-
EUR	XS1326311070	BO.IE2 HOLDCO 2,375% 270823 VTO/C/23	198.760,00	14.614,00	-
EUR	XS1385395121	BO.EDP FINANCE BV 2,375% 230323	78.553,86	3.891,58	-
EUR	XS1721051495	BO.EDP FINANCE BV 1,5% 221127	519.666,00	35.080,50	-
EUR	FR0013447877	BO.ORANGE SA VAR 191226 VTO/C/49	99.052,00	1.536,00	-
EUR	XS2056371334	BO.TELEFONICA EUROPE VAR 240627 VTO/C/49	100.428,00	1.612,00	-
Total valores representativos de deuda			16.719.093,39	419.539,33	(35.122,46)
EUR	ES0568561361	PAG EUROPAC 12/03/2020	399.855,61	2,05	-
Total activos del mercado monetario			399.855,61	2,05	-

(*) Incluye los costes de transacción directamente atribuibles a las inversiones en instrumentos de renta fija (véase Nota 3. b.i).

(**) Durante el ejercicio 2011 la sociedad gestora de este fondo inmobiliario acordó su liquidación mediante la venta ordenada de los activos que componen su cartera, quedando, por tanto, suspendidos los derechos de suscripción y reembolso de participaciones, todo ello de acuerdo a lo establecido en su normativa vigente. Consecuencia de dichas ventas, durante los ejercicios 2014, 2016 y 2017, Segurfondo abonó anticipos a cuenta de la liquidación final del mismo por importe de 491 miles de euros, que, dada su naturaleza, se registran en el epígrafe "Acreedores-Otras deudas" del balance hasta la liquidación definitiva del mismo.



CLASE 8.^a



0N9715289

Santalucía Fondo Renta Fija, Fondo de Pensiones

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2019

Situación del Fondo, evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible

El dato del patrimonio y de los valores liquidativos de los Planes integrados en el Fondo al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 se muestran a continuación:

Denominación del Plan	Patrimonio Neto 31-12-2019	Patrimonio Neto 31-12-2018	Valor liquidativo 31-12-2019	Valor liquidativo 31-12-2018
Santalucía VP Renta Fija, Plan de Pensiones	22.622.478,47	21.888.033,08	1,5919	1,5277
Santalucía Vida Empleados Renta Fija, Plan de Pensiones	257.193,02	113.516,86	1,3419	1,2802
Plan de Pensiones Pelayo Vida Renta Fija	481.402,95	518.029,53	11,1422	10,6897
Total	23.361.074,44	22.519.579,47		

Evolución del sector

El patrimonio administrado al finalizar el año 2019 en el conjunto de sistemas (individual, empleo y asociado) según INVERCO ha sido de 116.419 millones de euros, lo que supone 9.533 millones más que en 2018 (8,9% de crecimiento en el año), batiendo un récord histórico de patrimonio en el ejercicio.

En cuanto a las aportaciones y prestaciones, las aportaciones brutas en 2019 alcanzaron los 5.322 millones de euros (lo que supone un 9% más que en el ejercicio anterior), mientras que las prestaciones brutas han sido de 4.523 millones de euros (frente a los 5.086 millones del año anterior, lo que supone una reducción del 11% con respecto a 2018), por lo que las aportaciones netas durante el año 2019 ascendieron a 798 millones de euros.

Las notables revalorizaciones experimentadas por los Fondos de Pensiones, unido a la mejora importante en las aportaciones netas, han permitido que todos los sistemas hayan presentado crecimientos significativos, si bien fue el Sistema Individual el que más aumentó, tanto en términos absolutos como porcentualmente.

El desglose de la evolución de patrimonios es el siguiente:

SISTEMA INDIVIDUAL: El sistema individual ha finalizado el ejercicio con un patrimonio acumulado de 79.850 millones de euros, lo que ha supuesto un incremento del 10,5% con respecto a 2018.

SISTEMA DE EMPLEO: El patrimonio correspondiente al sistema de empleo ha alcanzado un volumen de 35.710 millones de euros, con un aumento del 5,6% en el último año con respecto a 2018.

SISTEMA ASOCIADO: El volumen de activos en 2019 para el sistema asociado ha alcanzado la cifra de 859 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 3,6%.

El número de cuentas de partícipes se ha situado en 9.555.911 a 31 de diciembre de 2019, lo que supone un descenso de 75.041 cuentas de partícipes menos respecto a la misma fecha del año anterior. El número neto de partícipes estimado se sitúa en torno a 7,5 millones, ya que muchos partícipes tienen abierto más de un Plan con el objeto de diversificar las inversiones.

El desglose de las cuentas de partícipes en función del sistema es el siguiente:



CLASE 8.^a



0N9715290

SISTEMA INDIVIDUAL: el número de cuentas de partícipes se situó en 7.519.285.

SISTEMA DE EMPLEO: el número de cuentas de partícipes totalizó 1.981.166.

SISTEMA ASOCIADO: el número de cuentas de partícipes se situó en 55.460.

En relación con las inversiones de los Fondos de Pensiones, la estructura de cartera a cierre de 2019 y 2018 fue la siguiente:

	dic-19	dic-18
CARTERA INTERIOR	52,2%	53,9%
Renta fija pública	20,0%	23,0%
Renta fija privada	14,8%	14,4%
Renta variable	13,2%	12,1%
Otras inversiones	4,2%	4,3%
CARTERA EXTERIOR	33,6%	30,7%
Renta fija	10,5%	10,4%
Renta variable	23,2%	20,3%
TESORERÍA	5,7%	7,2%
OTROS ACTIVOS	8,5%	8,2%
TOTAL	100,00%	100,00%

Fuente: INVERCO (Nota Datos de Fondos de Pensiones a 31 de diciembre de 2019)

Entorno macroeconómico

2019 ha sido un ejercicio marcado por las tensiones geopolíticas y por las actuaciones llevadas a cabo por los Bancos Centrales, que han sido los protagonistas del mercado. Las principales bolsas han cerrado el año con rentabilidades superiores a los dos dígitos, pese a haber tenido lugar varios acontecimientos geopolíticos que han generado tensiones importantes a lo largo de 2019. Pero no sólo las bolsas se han anotado importantes subidas, también los bonos corporativos y los gubernamentales han obtenido unas rentabilidades atractivas para los inversores.

Las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China han sido un foco de incertidumbre a lo largo de todo el año, aunque 2019 finaliza con una reducción importante de las tensiones debido al acuerdo de la Fase 1 celebrado a mediados del mes de diciembre. Esta primera resolución conlleva el compromiso de China de incrementar en los próximos 3 años hasta un 50% las compras de productos agrícolas a EE.UU., además de mejorar el control sobre la propiedad intelectual y favorecer una mayor apertura al exterior de sus mercados. A cambio, Donald Trump ha dejado en suspenso la subida arancelaria de diciembre (sobre 150.000 millones de dólares de productos chinos) e incluso podría estar dispuesto a dar marcha atrás en algunos aranceles anteriores.

Aun así, el riesgo continúa abierto y las distintas escaladas de tensión durante este periodo han tenido un efecto negativo en la economía, donde el sector industrial ha sido el más afectado. Pese a ello, el consumo se ha mantenido sólido gracias a la fortaleza del mercado laboral, sobre todo en Estados Unidos, donde se han alcanzado mínimos históricos en cifras de desempleo.

En lo que respecta al Brexit, Theresa May tuvo varios intentos fallidos de llegar a un acuerdo consensuado. Boris Johnson reemplazó a May tras su dimisión, y ganó las elecciones generales en diciembre con una amplia mayoría, que le permitieron conseguir la aprobación de su acuerdo en el parlamento y fijar una posible salida de la Unión Europea el próximo 31 de enero.

En cuanto a la política de la Reserva Federal Estadounidense, después de un año 2018 de subidas de tipos de interés, la política monetaria ha dado un giro en 2019, y se han efectuado tres bajadas de tipos a lo largo del segundo semestre del año. En cuanto al Banco Central Europeo, se mantenía el mensaje y la intención de mantener los tipos bajos a lo largo del año, nuevas subastas de liquidez TLTROIII (operaciones de financiación a más largo plazo con objetivo específico) y una bajada de



CLASE 8.^a



0N9715291

10 puntos básicos del tipo de interés aplicable a la facilidad de depósito, hasta situarse en el -0,5%, además de la reactivación del programa de compra de deuda sin una fecha prevista de finalización. También se producía el relevo de Mario Draghi después de 8 años de mandato por Christine Lagarde, que ocupará el puesto de máximo responsable en el Banco Central Europeo.

En el mercado de renta variable se han obtenido rentabilidades muy positivas tanto en Estados Unidos como en Europa. A cierre del mes de diciembre, el índice americano S&P 500 se anotó una subida del 31,48%, el índice europeo Eurostoxx 50 obtuvo una revalorización de un 29,36% y el FTSE 100 consiguió una rentabilidad del 17,23%. En el caso del Ibex 35, el resultado ha sido notablemente inferior, obteniendo finalmente un 16,53% de revalorización, en gran parte debido a su elevada exposición al sector bancario.

En cuanto al mercado de renta fija, los bonos soberanos han tenido un retorno positivo a lo largo del año, situándose la rentabilidad del bono a 10 años americano en el 1,91%, en el -0,19% en el caso del Bund alemán, en 1,41% en el caso del bono italiano a 10 años y en el 0,46% en el caso del bono español a diez años. Los spreads de crédito han cerrado en niveles especialmente bajos, apoyados por las políticas monetarias de los principales Bancos Centrales. Los tipos del mercado monetario han permanecido en terreno negativo durante todo el año, especialmente en la deuda pública.

En lo que respecta al comportamiento de las principales divisas durante el año, cabe destacar la apreciación del dólar con respecto al euro en un 2,26% con respecto al año anterior, el buen comportamiento de la libra esterlina respecto al euro, obteniendo una revalorización del 6,32% en lo que va de año y la apreciación del yen respecto al euro, obteniendo una rentabilidad del 3,23% en el ejercicio.

Con respecto a la evolución de las materias primas, lo más destacable ha sido la apreciación del oro, volviendo a actuar como "activo refugio", situándose a finales de diciembre en 1.517,27 dólares por onza, obteniendo una rentabilidad del 18,4% en lo que va de año.

Por último, en cuanto a la evolución de los precios del crudo, el barril West Texas Intermediate ha obtenido una rentabilidad del 34,46% en el ejercicio; y en lo que respecta al precio del barril de Brent, destacar que se ha revalorizado un 22,68% en 2019.

Gestión del Fondo

Respecto a Santalucía Fondo Renta Fija, Fondo de Pensiones, durante todo el año nos hemos mantenido en la banda baja de duración, en torno a 2,5 años, reduciendo el riesgo de una subida de tipos mediante la venta de futuros alemanes a 5 y 10 años. En cuanto al crédito, hemos mantenido una sobreponderación a esta clase de activo que ofrece valor relativo frente a la deuda pública. Hemos mantenido sobreponderación en el sector financiero, en deuda subordinada tanto financiera como corporativa. En el caso de bonos soberanos italianos, hemos mantenido el nivel de exposición, pero con gestión activa aprovechando oportunidades del mercado en diferentes tramos de la curva. Seguimos teniendo sobreponderación en bonos periféricos con respecto a bonos core, tanto en papel financiero como en soberano (España, Italia y Portugal). 2019 ha sido un buen año para el crédito corporativo y el fondo ha aprovechado este movimiento para generar una rentabilidad del 3,64% frente a una rentabilidad del Benchmark del 3,66%.

Perspectivas y estrategia para 2020

Las perspectivas de crecimiento de las principales economías mundiales se han visto revisadas a la baja severamente como consecuencia de la pandemia global del Coronavirus que supone un frenazo brusco del consumo y de la inversión a nivel mundial. Los tipos de interés libres de riesgo han sufrido un desplome significativo, tras las rebajas de tipos de emergencia e inyecciones de liquidez por parte de los principales bancos centrales mundiales. Las primas de riesgo han sufrido ampliaciones significativas, especialmente en deuda periférica y corporativa. Sin embargo, la reacción del Banco Central Europeo, con incrementos significativos de compras de activos hasta superar el billón de euros en 2020, implicarán importantes inyecciones de liquidez al mercado que, cuando se vayan implementando, conseguirán estabilizar las primas de riesgo durante los próximos meses. En la medida en que esperamos que se recupere la actividad en el corto plazo esto no afectará a la continuidad del Fondo.

Uso de instrumentos financieros por el Fondo

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo (véanse Notas 4 y 5 de la Memoria) está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Texto Refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre y el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones), así como a la política de inversión establecida en la declaración comprensiva elaborada por el Órgano de Control del Fondo, con la participación de la entidad gestora.



CLASE 8.^a



0N9715292

Derechos inherentes a los valores integrados en los Fondos de Pensiones gestionados por la Entidad Gestora

La entidad gestora, con arreglo a su carácter de accionista no activista, suele delegar los derechos de voto inherentes a los valores integrados en las carteras de inversiones financieras de los Fondos de Pensiones que gestiona a favor del Consejo de Administración de la sociedad emisora de los mismos. No obstante, la entidad gestora puede votar en contra de las propuestas del Consejo de Administración en los siguientes casos:

- cuando considere que dichas propuestas pudieran generar un perjuicio a los partícipes de los Fondos de Pensiones que sean accionistas de la sociedad emisora.
- cuando, explícitamente, así lo solicite el Órgano de Control del Fondo.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio 2019

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, el Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Información medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

Adquisición de acciones propias

No aplicable.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria (véase Nota 7 de la Memoria).

Diligencia que levanta el Administrador Único de Santa Lucía Vida y Pensiones, S.A., de Seguros y Reaseguros, Santa Lucía, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros, actuando D. Andrés Romero Peña en nombre y representación de la Sociedad, para hacer constar que el órgano de administración de la Sociedad ha procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 38 hojas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con la numeración 0N9715255 a 0N9715292, comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo e informe de gestión, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019 de Santalucía Fondo Renta Fija, Fondo de Pensiones.

Madrid, 27 de marzo de 2020

El Administrador Único

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'A. Romero Peña', written over a horizontal line.

Santa Lucía, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros

Actuando D. Andrés Romero Peña en nombre y representación de la Sociedad