

## **Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión

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

A los partícipes de Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I., por encargo de los administradores de Fonditel Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

<b>Cartera de inversiones financieras</b>	
---	--

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 5 de esta se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión y administración con la Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de la entidad depositaria de los títulos*

Solicitamos a la entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera*

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

---

**Otra información: Informe de gestión**

---

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

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales**

---

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

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

---

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

---

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

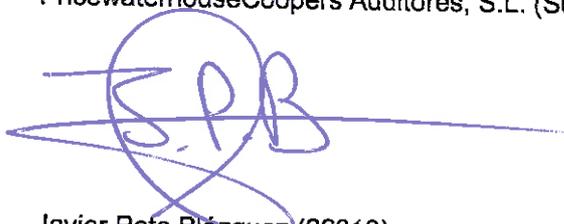
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

16 de marzo de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/01098

86,00 EUR

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

**Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Activo no corriente</b>		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>7 316 083,86</b>	<b>7 772 779,73</b>
Deudores	-	-
Cartera de inversiones financieras	6 747 224,66	6 993 912,93
Cartera interior	1 354 523,83	1 436 426,50
Valores representativos de deuda	1 354 523,83	1 436 426,50
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	5 406 779,77	5 561 302,30
Valores representativos de deuda	5 324 081,61	5 478 289,68
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	82 698,16	83 012,62
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(14 078,94)	(3 815,87)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	568 859,20	778 866,80
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7 316 083,86</b>	<b>7 772 779,73</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

**Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

**Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>7 314 103,73</b>	<b>7 766 149,10</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	7 314 103,73	7 766 149,10
Capital	-	-
Partícipes	7 368 984,79	7 795 356,81
Prima de emisión	-	-
Reservas	(714,30)	(714,30)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(54 166,76)	(28 493,41)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1 980,13</b>	<b>6 630,63</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 980,13	6 630,63
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>7 316 083,86</b>	<b>7 772 779,73</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>197 803,64</b>	<b>143 636,88</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	197 803,64	143 636,88
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>197 803,64</b>	<b>143 636,88</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

## Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(15 781,03)	(12 847,69)
Comisión de gestión	(7 609,73)	(6 022,24)
Comisión de depositario	(1 902,50)	(1 505,78)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 268,80)	(5 319,67)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(15 781,03)</b>	<b>(12 847,69)</b>
Ingresos financieros	-	-
Gastos financieros	(37 147,89)	(17 547,74)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 313,26	2 517,80
Por operaciones de la cartera interior	(874,17)	(203,00)
Por operaciones de la cartera exterior	2 187,43	2 720,80
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(2 551,10)	(615,78)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	203,00	1 673,60
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 791,32)	(1 170,35)
Resultados por operaciones con derivados	37,22	(1 119,03)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(38 385,73)</b>	<b>(15 645,72)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(54 166,76)</b>	<b>(28 493,41)</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(54 166,76)</b>	<b>(28 493,41)</b>

Las Notas 1 a 11, 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 2021.

**Fonditel Rentía Fija Corto Plazo, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)**

**Al 31 de diciembre de 2021**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(54 166,76)						
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-						
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-						
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(54 166,76)</b>						

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	7 795 356,81	(714,30)	-	(28 493,41)	-	-	7 766 149,10
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>7 795 356,81</b>	<b>(714,30)</b>	<b>-</b>	<b>(28 493,41)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 766 149,10</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(54 166,76)	-	-	(54 166,76)
Aplicación del resultado del ejercicio	(28 493,41)	-	-	28 493,41	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	205 387,09	-	-	-	-	-	205 387,09
Redemtos	(603 265,70)	-	-	-	-	-	(603 265,70)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>7 368 984,79</b>	<b>(714,30)</b>	<b>-</b>	<b>(54 166,76)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 314 103,73</b>

Las Notas 1 a 11, 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 2021.

**Fonditel Renta Fija Corto Plazo, FI**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)**

**Al 31 de diciembre de 2020**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(28 493,41)								
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-								
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-								
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(28 493,41)</b>								

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	5 407 105,66	(714,30)	-	(29 026,94)	-	-	5 377 364,42
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>5 407 105,66</b>	<b>(714,30)</b>	<b>-</b>	<b>(29 026,94)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 377 364,42</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(28 493,41)	-	-	(28 493,41)
Aplicación del resultado del ejercicio	(29 026,94)	-	-	29 026,94	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	2 807 059,40	-	-	-	-	-	2 807 059,40
Reembolsos	(389 781,31)	-	-	-	-	-	(389 781,31)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>7 795 356,81</b>	<b>(714,30)</b>	<b>-</b>	<b>(28 493,41)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 766 149,10</b>

## **Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

#### **1. Actividad y gestión del riesgo**

##### **a) Actividad**

Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 9 de julio de 2003, bajo la denominación social de Fonditel Dinero, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 26 de febrero de 2019. Durante el ejercicio 2021 ha tenido su domicilio social en C/Pedro Teixeira 8, Madrid. Con fecha 1 de enero de 2022 el domicilio social ha sido trasladado a Ronda de la Comunicación s/n, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 22 de diciembre de 2006 con el número 3.722, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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



## Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

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

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

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2021 y 2020, la comisión de gestión ha sido del 0,10%.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y 2020, las comisiones de depositaria, por tramos acumulativos, han sido las siguientes:

Tramos	Comisión aplicada
De 0 a 30.000.000,00 euros	0,025%
Entre 30.000.000,01 euros y 60.000.000,00 euros	0,015%
A partir de 60.000.000,01 euros	0,005%

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



## Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

#### b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados, seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.



## **Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

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

##### **a) Imagen fiel**

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

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

##### **b) Principios contables**

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

##### **c) Comparabilidad**

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

##### **d) Estimaciones contables y corrección de errores**

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

## **Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

## Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares según el artículo 48.1.j) del Real Decreto 1082/2012 y sucesivas modificaciones, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



## **Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

- e) **Derivados:** incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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



## Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

#### g) Valores representativos de deuda

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

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

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen en cartera operaciones con derivados.

## **Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

#### **i) Moneda extranjera**

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

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

#### **j) Valor liquidativo de las participaciones**

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

#### **k) Suscripciones y reembolsos**

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

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

#### **l) Impuesto sobre beneficios**

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

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

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

## Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

#### 4. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	280,17	981,74
Otros	1 699,96	5 648,89
	<u>1 980,13</u>	<u>6 630,63</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### 5. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cartera Interior</b>	<u>1 354 523,83</u>	<u>1 436 426,50</u>
Valores representativos de deuda	1 354 523,83	1 436 426,50
<b>Cartera exterior</b>	<u>5 406 779,77</u>	<u>5 561 302,30</u>
Valores representativos de deuda	5 324 081,61	5 478 289,68
Instituciones de Inversión Colectiva	82 698,16	83 012,62
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<u>(14 078,94)</u>	<u>(3 815,87)</u>
	<u>6 747 224,66</u>	<u>6 993 912,93</u>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A.

## Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

#### 6. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario	498 669,85	708 463,79
Otras cuentas de tesorería	70 189,35	70 403,01
	<u>568 859,20</u>	<u>778 866,80</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la totalidad de los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario ha sido del Eonia menos 0,5%

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el saldo mantenido en BBVA, S.A.

#### 7. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>7 314 103,73</u>	<u>7 766 149,10</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 563 500,44</u>	<u>1 648 370,24</u>
Valor liquidativo por participación	<u>4,68</u>	<u>4,71</u>
Número de partícipes	<u>109</u>	<u>127</u>

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

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

## Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 35,15% y 33,34%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2021	2020
<b>Partícipes</b>		
Fonditel Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	35,15%	33,34%
	<u>35,15%</u>	<u>33,34%</u>

#### 8. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	197 803,64	143 636,88
	<u>197 803,64</u>	<u>143 636,88</u>

#### 9. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2021 asciende a 197.803,64 euros, una vez incluida la base imponible negativa del ejercicio 2021.

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

## **Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

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

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

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

#### **10. Otra información**

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Asimismo en el Anexo II se detalla la Adquisición Temporal de Activos con el Depositario a 31 de diciembre de 2020.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 4 miles de euros, en cada ejercicio.

#### **11. Hechos Posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

**Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)**

<b>Cartera Interior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>	<b>ISIN</b>
<b>Deuda pública</b>						
LETRA DEUDA ESTADO ESPANOL 2022-02-11	EUR	701 589,00	-	700 609,00	(980,00)	ES0L02202114
LETRA DEUDA ESTADO ESPANOL -0,58 2022-09-09	EUR	653 809,00	(1 184,83)	653 914,83	105,83	ES0L02209093
<b>TOTALS Deuda pública</b>		<b>1 355 398,00</b>	<b>(1 184,83)</b>	<b>1 354 523,83</b>	<b>(874,17)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 355 398,00</b>	<b>(1 184,83)</b>	<b>1 354 523,83</b>	<b>(874,17)</b>	

**Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
RENTA FIJA Rep.de Italia -0,46 2022-01-14	EUR	702 954,00	(2 831,26)	702 999,26	45,26	IT0005433146
RENTA FIJA Rep.de Italia -0,49 2022-02-14	EUR	501 962,72	(1 658,66)	502 073,66	110,94	IT0005434953
RENTA FIJA Rep.de Italia -0,47 2022-05-13	EUR	753 352,50	(2 069,32)	753 839,32	486,82	IT0005444507
RENTA FIJA Rep.de Italia -0,60 2022-03-14	EUR	702 954,00	(2 116,22)	703 117,22	163,22	IT0005437311
RENTA FIJA Rep.de Italia -0,54 2022-04-14	EUR	652 645,50	(1 642,56)	653 079,06	433,56	IT0005441719
RENTA FIJA Rep.de Italia -0,52 2022-07-14	EUR	602 706,00	(1 042,78)	603 190,78	484,78	IT0005452252
RENTA FIJA Rep.de Italia -0,52 2022-08-12	EUR	703 164,00	(922,56)	703 715,58	551,58	IT0005454860
RENTA FIJA BUONI ORDINARI DEL T -0,54 2022-04-29	EUR	701 841,00	(610,73)	702 066,73	225,73	IT0005460313
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>5 321 579,72</b>	<b>(12 894,11)</b>	<b>5 324 081,61</b>	<b>2 501,89</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ETF JPM Eur Ulisht I	EUR	83 151,43	-	82 698,16	(453,27)	IE00BD9MMF62
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>83 151,43</b>	<b>-</b>	<b>82 698,16</b>	<b>(453,27)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>5 404 731,15</b>	<b>(12 894,11)</b>	<b>5 406 779,77</b>	<b>2 048,62</b>	

**Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

**Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)**

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRA DEUDA ESTADO ESPANOL 2021-09-10	EUR	301 341,00	-	301 341,00	-	ES0L02109103
LETRA DEUDA ESTADO ESPANOL 2021-09-10	EUR	351 648,50	-	351 564,50	(84,00)	ES0L02109103
LETRA DEUDA ESTADO ESPANOL 2021-10-08	EUR	703 640,00	-	703 521,00	(119,00)	ES0L02110085
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 356 629,50</b>	<b>-</b>	<b>1 356 426,50</b>	<b>(203,00)</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,82 2021-01-05	EUR	80 000,00	(5,39)	80 000,00	-	ES00000123X3
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>80 000,00</b>	<b>(5,39)</b>	<b>80 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 436 629,50</b>	<b>(5,39)</b>	<b>1 436 426,50</b>	<b>(203,00)</b>	

Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
RENTA FIJA Rep.de Italia 0,35 2021-11-01	EUR	665 182,80	(569,25)	666 030,95	848,15	IT0005216491
RENTA FIJA Rep.de Italia -0,47 2021-06-14	EUR	702 368,00	(871,22)	702 698,22	330,22	IT0005412579
RENTA FIJA Rep.de Italia -0,20 2021-02-12	EUR	700 868,00	(703,43)	701 193,43	325,43	IT0005399560
RENTA FIJA Rep.de Italia -0,34 2021-07-14	EUR	651 799,00	(625,83)	652 608,33	809,33	IT0005415945
RENTA FIJA Rep.de Italia -0,48 2021-04-30	EUR	601 320,00	(377,36)	601 563,36	233,36	IT0005423154
RENTA FIJA Rep.de Italia -0,54 2021-05-31	EUR	751 847,00	(176,08)	751 946,08	99,08	IT0005426512
RENTA FIJA Rep.de Italia -0,54 2021-03-31	EUR	801 400,00	(323,26)	801 555,26	155,26	IT0005419863
RENTA FIJA Rep.de Italia -0,58 2021-02-26	EUR	600 714,00	(164,05)	600 704,05	(9,95)	IT0005419046
<b>TOTAL:€S Deuda pública</b>		<b>5 475 498,80</b>	<b>(3 810,48)</b>	<b>5 478 289,68</b>	<b>2 790,88</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ETF X MSCI World-IC	EUR	83 151,43	-	83 012,62	(138,81)	IE00BD9MMF62
<b>TOTAL:€S Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>83 151,43</b>	<b>-</b>	<b>83 012,62</b>	<b>(138,81)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>5 558 650,23</b>	<b>(3 810,48)</b>	<b>5 561 302,30</b>	<b>2 652,07</b>	

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

Durante los tres primeros meses del año, las dinámicas destacadas fueron la evolución de las vacunas y los cierres, los avances en política fiscal en EE.UU. y la actitud de los Bancos Centrales, todo ello en un contexto de datos económicos que progresaban a buen ritmo. Las vacunaciones fueron una fuente estable de noticias positivas que quedaron algo contrapesadas por la prolongación de los cierres en Europa y Reino Unido. El trasfondo fiscal, clave durante todo el ejercicio, discurrió con fluidez al aprobarse programa tras programa hasta llegar al final del trimestre con una propuesta adicional, el "American Jobs Plan" o Plan de Infraestructuras, planteado por \$2,25 billones para gastar en 8 años. Mientras tanto, los Bancos Centrales se concentraron de forma sincronizada en ratificar unos cuantos mensajes diseñados para tranquilizar los mercados, aseverando que los repuntes de inflación serían transitorios, y que los mandatos permitirían no realizar grandes cambios en la política monetaria al menos durante este ejercicio y probablemente el siguiente.

El segundo trimestre, también acompañado por datos positivos aunque mezclados, fue objeto de varios giros destacables. Hubo avances en política fiscal hasta abril ("American Families Plan" en EE.UU. y vía libre al avance del Plan de Recuperación Europeo por el Constitucional alemán), pero posteriormente quedó silenciado, a excepción de algunas negociaciones en EE.UU.. Un punto de inflexión relevante fue la publicación de la tasa interanual de inflación en EE.UU., que alcanzó en mayo el 5%. Fue entonces cuando dio comienzo el cuestionamiento de la transitoriedad en el repunte de precios por la que abogaba la Fed. Posteriormente, en junio, la Fed admitió que si bien los registros fueron algo más elevados de lo que en principio esperaba, todavía otorgaba una probabilidad aceptable a que tuvieran una duración limitada. Con todo el tono de política monetaria sonó ligeramente más restrictivo y tuvo mala acogida por los mercados, aunque pronto se olvidaría.

A lo largo del tercer trimestre de 2021 se fue introduciendo la sensación de que el escenario se iba a complicar. A ello contribuyeron cuestiones como el fallo en el pago de cupón de Evergrande, la inflación y precios de energía al alza, las elecciones en Alemania y casi más importante que todo lo demás, los difíciles avances fiscales en EEUU junto con los cambios en la dialéctica de los bancos centrales. Todo lo referente a la pandemia y las vacunaciones fue quedando relegado temporalmente a un discreto segundo plano para volver a despertar con Omicron en el cuarto trimestre.

Pronto al inicio del verano quedó claro que los asuntos presupuestarios en EE.UU. iban a ser objeto de un avance lento, interrumpido además por las vacaciones típicas del periodo. Esto hizo que durante el trimestre se lograra poco más que un acuerdo de ampliación del plan de infraestructuras de \$550 mil millones hasta un total de \$1 billón. La corriente de datos y encuestas empresariales fue positiva, pero algo atenuada, entre otras razones por la variante delta. Por un lapso breve, debido a un dato flojo de empleo en EE.UU. y a la barrera de dificultades en los acuerdos fiscales, reinó cierto temor por el crecimiento con posible vuelta atrás en el ciclo. Los comparables adversos y el impacto de cuellos de botella en la producción industrial global cumplieron también un papel, aunque finalmente esta percepción se probó pasajera. Sin duda, la gran protagonista fue la inflación, cuyas tasas interanuales se estabilizaron ligeramente por encima del 5% en EE.UU. hasta que retomaron la senda alcista al final del trimestre.



## **Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

La Fed dio comienzo al periodo discutiendo la reducción de compras de activos, mientras que el BCE, mucho más lento, aseguró que mantendría las medidas de emergencia, aunque la inflación sobrepasara el 2%. Posteriormente, en Jackson Hole, la Fed dio un giro a más laxitud, insistiendo en la transitoriedad de la inflación y confirmando que la reducción de compras comenzaría en 2021, dejando las subidas de tipos condicionadas al empleo, que todavía no había visto mermada su prioridad. Por su parte el BCE se alzó, por poco tiempo, con discurso algo más restrictivo reconociendo mejoras inesperadas en varios frentes. Sería al final del trimestre, con los elevados registros de inflación, cuando se produciría el viraje definitivo de la Fed hacia el adelantamiento del tensionamiento futuro de los tipos y la aceleración de las reducciones de compras mientras que el BCE optó por recular, quedando varado en un discurso perma-laxo y blindado frente a la evolución de los precios.

El cuarto trimestre de 2021 fue, en cuanto a los datos macro, una continuación de los meses anteriores con evolución aceptable de las cifras de crecimiento y con las tasas interanuales de los precios en ascenso para casi rozar el 7% en noviembre. Las principales novedades vinieron por un lado de las negociaciones sobre el gasto en EEUU, el discurso de las autoridades monetarias y finalmente por la variante Omicron más contagiosa pero menos grave que las anteriores.

En lo correspondiente al ámbito fiscal, y tras arduas negociaciones, se liberaron las incertidumbres del techo de deuda y la financiación del gobierno americano en el primer caso hasta 2023 y en el segundo hasta febrero de 2022. Adicionalmente, el acuerdo del plan de infraestructuras (\$1 Billón) se aprobó en ley por ambos partidos mientras que el plan de \$1,75 billones obtuvo el visto bueno del Congreso pero quedó pendiente de que se ultimaran detalles en el Senado por desacuerdos entre los propios demócratas. Los bancos centrales fueron los protagonistas en esta ocasión.

El BCE fue el primero en cambiar su visión reduciendo la temporalidad esperada de la inflación y admitiendo un flagrante riesgo al alza. Esto lo hizo al tiempo que luchaba contra las expectativas de subidas de tipos que el mercado localizaba en 2022 y que la autoridad monetaria tildaba de inconsistentes al contrastarlas con sus predicciones y orientación de cara al futuro. Eso sí, dejó abierta la posibilidad de reconfiguración de los mecanismos de compras, así como la intención de ser flexible para no pecar ni de inacción ni sobreacción. La Fed dio su vuelco definitivo eliminando la calificación de transitoriedad de la inflación coincidiendo con el renombramiento de Powell, que se comprometió a trabajar contra los precios y apuntó claramente su nueva prioridad. Además de esto, se potenciaron las reducciones de los programas de compra de activos hasta \$30.000 M al mes, que ahora concluirían hacia marzo del año siguiente. Finalmente, se abrió la posibilidad de que en 2022 hubiera hasta tres subidas de tipos, aunque eso sí, condicionadas a la evolución de los precios y las nuevas variantes de la pandemia.

## **Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

Con respecto a la evolución de los activos, el SP500 logró un 26,9%, a pesar de los rebotes de volatilidad del período, mientras que el Eurostoxx50 acumuló un 21%. El recorrido de los tipos a 10 años fue claramente alcista pero engañoso. Esto se debió a que hubo varios movimientos muy significativos de ida y vuelta poco perceptibles si solo tenemos en cuenta que el americano terminó el período en 1,51% vs 0,91% de comienzo, mientras que el alemán acabó en -0,17% tras empezar en -0,57%. En cuanto al oro, consiguió un -3.6% hasta alcanzar 1829 USD/onza mostrando también fuertes oscilaciones dentro de un mercado sin dirección. El USD/EUR pasó de 1,221 a 1,137, dando lugar a una apreciación del dólar en la que primó principalmente la percepción diferencial de las posturas de los Bancos Centrales, en la que la Fed quedaba en el campo de una mayor dureza relativa con respecto al BCE con un trasfondo de inflación alcista.

Los tipos del mercado monetario se han mantenido durante todo el año en niveles negativos y al cierre de 2021 el Euríbor 3 meses ofrecía rentabilidades del -0,570%.

En este entorno el fondo ha mantenido un perfil muy conservador, primando liquidez y seguridad por encima del riesgo. La duración del fondo a cierre de año se encuentra en 0,30 años, priorizando la preservación del patrimonio.

Fonditel RF Corto Plazo es un fondo de inversión que invierte exclusivamente en activos monetarios y renta fija a corto plazo. Durante el ejercicio 2021 el fondo ha mantenido una exposición estable del 99% a activos monetarios, y del 1% a activos de renta fija de crédito corporativo de grado de inversión. En un entorno de tipos de interés bajos en Europa como resultado de la política monetaria acomodaticia del Banco Central Europeo, no hubo grandes oportunidades de inversión. Por lo tanto, la operativa continua del fondo se ha basado en la renovación constante de los vencimientos, siendo en este período mayoritarias las compras en letras españolas e italianas entre seis y doce meses, buscando retornos más atractivos para el fondo.

Con todo lo expuesto, el fondo Fonditel Renta Fija Corto Plazo, cuya política de inversión está centrada exclusivamente en activos del mercado monetario a muy corto plazo y está dirigido a aquellos inversores que quieran incurrir en muy poco riesgo, consiguió una revaloración anual neta de -0,71%, acabando el 31 de diciembre con un patrimonio de 7,3 millones de euros.

#### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Acciones propias**

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

## **Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

#### **Uso de instrumentos financieros**

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

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

**Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

---

Reunidos los Administradores de Fonditel Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 25 de febrero de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de Fonditel Renta Fija Corto Plazo, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2021, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

**FIRMANTES:**

\_\_\_\_\_  
Dª MARIA TERESA CASLA URIARTE  
Presidenta

\_\_\_\_\_  
D. FERNANDO AITOR AGUADO CARRANZA  
Consejero

\_\_\_\_\_  
Dª MARIA LUZ CAPARROSO ARROYO  
Consejera