

**Informe de Auditoría, Cuentas Anuales
e Informe de Gestión al 31 de diciembre 2023**

Estimado cliente, a continuación encontrará el Informe de auditoría, cuentas anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2023 del fondo de inversión que usted tiene contratado. El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentra disponibles por medios telemáticos en www.bankinter.com. Usted podrá plantear sus consultas relacionadas con las IIC gestionadas por Bankinter Gestión de Activos a través de cualquiera de los canales que se indican en el siguiente link Atención al cliente o bien a través del Servicio de Atención al Cliente de Bankinter (C/ Pico San Pedro, 1 - 28760 Tres Cantos - Madrid - Teléf.: 900 80 20 81). Asimismo, este servicio de atención al cliente será el encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (900 535 015).

Balances de situación

al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (expresados en euros)

Activo	2023	2022	Patrimonio y Pasivo	2023	2022
Activo no corriente	-	-	Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	51 317 377,12	55 904 185,45
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	51 317 377,12	55 904 185,45
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Partícipes	(58 851 622,44)	(45 190 866,92)
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	246 782,31	246 782,31
			(Acciones propias)	-	-
Activo corriente	51 425 437,77	56 022 661,19	Resultados de ejercicios anteriores	106 853 957,00	106 853 957,00
Deudores	495 030,25	776 457,59	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera de inversiones financieras	49 510 983,41	54 025 912,28	Resultado del ejercicio	3 068 260,25	(6 005 686,94)
Cartera interior	5 623 552,80	5 438 817,30	(Dividendo a cuenta)	-	-
Valores representativos de deuda	1 636 867,00	1 496 836,83	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instrumentos de patrimonio	3 986 685,80	3 941 843,49	Otro patrimonio atribuido	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-			
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-	Pasivo no corriente	-	-
Derivados	-	136,98	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	43 585 953,46	48 592 117,21	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	20 473 853,82	21 814 146,60			
Instrumentos de patrimonio	23 112 099,64	25 510 143,91	Pasivo corriente	108 060,65	118 475,74
Instituciones de Inversión Colectiva	-	1 267 826,70	Provisiones a corto plazo	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-	Deudas a corto plazo	-	-
Derivados	-	-	Acreedores	96 520,65	93 588,76
Otros	-	-	Pasivos financieros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	301 477,15	(5 022,23)	Derivados	11 540,00	24 886,98
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-	Periodificaciones	-	-
Periodificaciones	-	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	51 425 437,77	56 022 661,19
Tesorería	1 419 424,11	1 220 291,32			
TOTAL ACTIVO	51 425 437,77	56 022 661,19	Cuentas de orden	2023	2022
			Cuentas de compromiso	4 056 540,00	1 686 150,00
			Compromisos por operaciones largas de derivados	4 056 540,00	1 686 150,00
			Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
			Otras cuentas de orden	49 869 358,60	54 590 630,11
			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	23 013 794,42	25 249 719,65
			Otros	26 855 564,18	29 340 910,46
			TOTAL CUENTAS DE ORDEN	53 925 898,60	56 276 780,11

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2023.

Cuentas de pérdidas y ganancias

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 (expresados en euros)

	2023	2022		2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-	Por operaciones de la cartera interior	413 666,12	(809 838,25)
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-	Por operaciones de la cartera exterior	1 814 783,42	(3 844 416,60)
Gastos de personal	-	-	Por operaciones con derivados	339 697,71	(37 824,44)
Otros gastos de explotación	(1 013 773,77)	(1 101 817,51)	Otros	-	-
Comisión de gestión	(897 121,04)	(976 581,93)	Diferencias de cambio	22 613,32	(91 478,95)
Comisión depositario	(84 435,17)	(92 297,44)	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	87 264,48	(1 404 581,83)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-	Deterioros	-	-
Otros	(32 217,56)	(32 938,14)	Resultados por operaciones de la cartera interior	169 562,78	(38 946,98)
Amortización del inmovilizado material	-	-	Resultados por operaciones de la cartera exterior	(100 097,22)	(1 284 831,90)
Excesos de provisiones	-	153,64	Resultados por operaciones con derivados	17 798,92	(80 802,95)
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-	Otros	-	-
Resultado de explotación	(1 013 773,77)	(1 101 663,87)	Resultado financiero	4 091 266,50	(4 904 023,07)
Ingresos financieros	1 482 060,34	1 369 786,27	Resultado antes de impuestos	3 077 492,73	(6 005 686,94)
Gastos financieros	(68 818,89)	(85 669,27)	Impuesto sobre beneficios	(9 232,48)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 568 147,25	(4 692 079,29)	RESULTADO DEL EJERCICIO	3 068 260,25	(6 005 686,94)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Estados de cambios en el patrimonio neto

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 (expresados en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	2023
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 068 260,25
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 068 260,25

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(45 190 866,92)	246 782,31	106 853 957,00	(6 005 686,94)	-	55 904 185,45
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(45 190 866,92)	246 782,31	106 853 957,00	(6 005 686,94)	-	55 904 185,45
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 068 260,25	-	3 068 260,25
Aplicación del resultado del ejercicio	(6 005 686,94)	-	-	6 005 686,94	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	9 383 683,85	-	-	-	-	9 383 683,85
Reembolsos	(17 038 752,43)	-	-	-	-	(17 038 752,43)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(58 851 622,44)	246 782,31	106 853 957,00	3 068 260,25	-	51 317 377,12

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (expresados en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(6 005 686,94)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(6 005 686,94)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(48 155 958,27)	246 782,31	106 853 957,00	6 445 565,23	-	65 390 346,27
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(48 155 958,27)	246 782,31	106 853 957,00	6 445 565,23	-	65 390 346,27
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(6 005 686,94)	-	(6 005 686,94)
Aplicación del resultado del ejercicio	6 445 565,23	-	-	(6 445 565,23)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	23 278 937,91	-	-	-	-	23 278 937,91
Reembolsos	(26 759 411,79)	-	-	-	-	(26 759 411,79)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(45 190 866,92)	246 782,31	106 853 957,00	(6 005 686,94)	-	55 904 185,45

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Mixto Flexible, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 2 de abril de 1997 bajo la denominación social de Bankinter Mixto 2, F.I.M., modificándose dicha denominación por la actual el 27 de abril de 2012. Tiene su domicilio social en Avenida de Bruselas 12, Alcobendas, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante "C.N.M.V.") desde el 16 de abril de 1997 con el número 929, 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 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

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

- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 euro. Clase destinada a clientes con contrato de gestión discrecional de carteras o asesoramiento independiente e Instituciones de Inversión Colectiva del grupo Bankinter.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 euro. Clase destinada a aquellos partícipes que no cumplan los requisitos de la clase "C".

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, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"). 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.

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, 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 pignorar 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.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante los ejercicios 2023 y 2022, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase C	Clase R
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,80%	1,60%
Comisión de depositaria	0,15%	0,15%

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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.

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 2023 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

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.

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, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

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

El valor del cambio oficial de cierre del 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.

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.

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.

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 las 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".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	93 473,20	140 582,50
Administraciones Públicas deudoras	191 906,07	379 917,66
Otros	209 650,98	255 957,43
	495 030,25	776 457,59

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	191 906,07	204 415,90
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	-	175 501,76
	191 906,07	379 917,66

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	9 232,48	-
Otros	87 288,17	93 588,76
	96 520,65	93 588,76

El capítulo de "Administraciones públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	5 623 552,80	5 438 817,30
Valores representativos de deuda	1 636 867,00	1 496 836,83
Instrumentos de patrimonio	3 986 685,80	3 941 843,49
Derivados	-	136,98
Cartera exterior	43 585 953,46	48 592 117,21
Valores representativos de deuda	20 473 853,82	21 814 146,60
Instrumentos de patrimonio	23 112 099,64	25 510 143,91
Instituciones de Inversión Colectiva	-	1 267 826,70
Intereses de la cartera de inversión	301 477,15	(5 022,23)
	49 510 983,41	54 025 912,28

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 133 713,76	734 237,41
Cuentas en divisa	285 710,35	486 053,91
	1 419 424,11	1 220 291,32

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio. El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	108 400,32	51 208 976,80
Número de participaciones emitidas	84,51	43 097,84
Valor liquidativo por participación	1 282,63	1 188,20
Número de partícipes	49	1 815

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	659 753,35	55 244 432,10
Número de participaciones emitidas	548,61	49 193,27
Valor liquidativo por participación	1 202,59	1 123,01
Número de partícipes	198	1 988

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	23 013 794,42	25 249 719,65
Otros	26 855 564,18	29 340 910,46
	49 869 358,60	54 590 630,11

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, 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. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo "Acreedores - Administraciones públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores según los límites establecidos en la legislación vigente.

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

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

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

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

12. Otra información

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, si las hubiera.

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 2023 y 2022.

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 2023 y 2022, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

13. Acontecimientos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto,

sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior		Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública							
ESTADO ESPANOL 1,40 2028-07-30		EUR	544 224,00	6 201,65	568 325,78	24 101,78	ES0000012B88
TOTALES Deuda pública			544 224,00	6 201,65	568 325,78	24 101,78	
Renta fija privada cotizada							
BANKIA SAU 1,00 2024-06-25		EUR	301 619,25	91,61	297 374,57	(4 244,68)	ES0313307219
KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14		EUR	360 692,00	1 155,86	364 191,44	3 499,44	ES0243307016
KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01		EUR	300 686,00	9 357,36	305 517,59	4 831,59	ES0343307023
CED HIP BANCO SANTAN 3,25 2028-02-14		EUR	99 256,00	2 972,70	101 457,62	2 201,62	ES0413900939
TOTALES Renta fija privada cotizada			1 062 253,25	13 577,53	1 068 541,22	6 287,97	
Acciones admitidas cotización							
REPSOL YPF, S.A.		EUR	591 290,61	-	538 000,00	(53 290,61)	ES0173516115
VISCOFAN, S.A.		EUR	128 207,02	-	116 740,80	(11 466,22)	ES0184262212
CRITERIA CAIXA CORP		EUR	284 000,73	-	335 340,00	51 339,27	ES0140609019
IBERDROLA		EUR	872 357,45	-	949 600,00	77 242,55	ES0144580Y14
AMADEUS GLOBAL		EUR	586 700,90	-	648 800,00	62 099,10	ES0109067019
CELLNEX TELECOM		EUR	570 029,93	-	570 560,00	530,07	ES0105066007
GRIFOLS		EUR	431 369,44	-	340 010,00	(91 359,44)	ES0171996087
ARCELOR		EUR	447 587,65	-	487 635,00	40 047,35	LU1598757687
TOTALES Acciones admitidas cotización			3 911 543,73	-	3 986 685,80	75 142,07	
TOTAL Cartera Interior			5 518 020,98	19 779,18	5 623 552,80	105 531,82	
Cartera Exterior		Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública							
DEUDA ESTADO FRANCES 0,50 2025-05-25		EUR	479 480,00	11 152,01	475 490,72	(3 989,28)	FR0012517027
DEUDA ESTADO ITALIA 3,97 2024-09-13		EUR	962 330,00	10 734,28	966 455,72	4 125,72	IT0005561458
TOTALES Deuda pública			1 441 810,00	21 886,29	1 441 946,44	136,44	
Renta fija privada cotizada							
BNP PARIBAS 1,13 2026-06-11		EUR	903 405,00	37 194,12	921 865,63	18 460,63	XS1748456974
SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17		EUR	123 171,59	586,76	125 546,38	2 374,79	XS2715297672
HEINEKEN NV 3,63 2026-11-15		EUR	505 040,00	2 191,40	508 204,11	3 164,11	XS2719096831
REPSOL YPF, S.A. 0,25 2027-08-02		EUR	522 309,00	5 326,81	539 498,04	17 189,04	XS2035620710
STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21		EUR	99 792,50	1 803,78	101 721,52	1 929,02	FR001400JEA2
CAIXABANK 5,00 2029-07-19		EUR	100 894,50	1 962,34	104 988,76	4 094,26	XS2649712689
BSCH 3,53 2028-08-25		EUR	489 650,00	6 241,54	496 871,14	7 221,14	XS2525226622
DAIMLERCHRYSLER AG 3,88 2026-06-19		EUR	298 919,00	6 363,84	305 127,81	6 208,81	XS2623129256
UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31		EUR	259 184,57	5 208,82	265 111,17	5 926,60	IT0005549362
BAYER 4,00 2026-08-26		EUR	127 052,71	1 731,69	128 932,23	1 879,52	XS2630111982
UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15		EUR	917 020,00	28 113,76	937 724,09	20 704,09	XS2101558307
ING GROEP 0,38 2028-09-29		EUR	420 722,50	7 962,92	436 906,01	16 183,51	XS2390506546
ENEL SPA 3,88 2029-03-09		EUR	700 647,50	22 075,28	724 211,99	23 564,49	XS2531420656
INTESA SANPAOLO SPA 4,38 2027-08-29		EUR	508 270,00	7 308,21	513 505,49	5 235,49	XS2673808486
BPCE SA 4,38 2028-07-13		EUR	303 149,00	5 547,78	311 106,89	7 957,89	FR001400F075
CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16		EUR	1 053 105,00	(29 695,66)	1 051 924,56	(1 180,44)	XS1468525057
ENI, S.P.A. 1,50 2026-02-02		EUR	943 470,00	34 000,18	942 613,66	(856,34)	XS1180451657
ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2025-10-13		EUR	958 770,00	20 442,86	961 619,27	2 849,27	XS1893621026
TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18		EUR	290 853,90	1 833,87	270 207,47	(20 646,43)	XS2432502008
ING GROEP 1,13 2025-02-14		EUR	575 112,00	12 589,96	577 850,85	2 738,85	XS1771838494
BSCH 0,63 2029-06-24		EUR	399 428,00	1 517,64	354 528,51	(44 899,49)	XS2357417257
AT&T 1,60 2028-05-19		EUR	895 860,00	15 735,92	934 208,86	38 348,86	XS2180007549
BSCH 0,13 2026-04-14		EUR	497 502,50	1 801,18	462 509,52	(34 992,98)	XS2331216577
BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13		EUR	596 619,00	3 085,38	555 166,39	(41 452,61)	FR0014002X43
CAIXABANK 0,38 2026-11-18		EUR	200 594,00	(186,06)	188 557,08	(12 036,92)	XS2258971071
BNP PARIBAS -73,16 2027-10-14		EUR	200 752,00	(48 882,72)	233 529,72	32 777,72	FR00140005J1
BKT 6,25 2026-01-17		EUR	609 399,00	2 904,59	604 573,07	(4 825,93)	XS2199369070
NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10		EUR	1 202 016,00	(962,99)	1 178 648,10	(23 367,90)	DK0009525404
CAIXABANK 6,25 2027-11-23		EUR	518 380,00	26 438,31	528 518,40	10 138,40	XS2558978883
TOTALES Renta fija privada cotizada			15 221 089,27	180 241,51	15 265 776,72	44 687,45	
Emisiones avaladas							
CEE 2,61 2028-06-02		EUR	712 408,00	1 360,54	720 887,46	8 479,46	EU000A287074
CEE 0,20 2036-06-04		EUR	437 766,00	15 685,71	422 126,54	(15 639,46)	EU000A3KM903
EUROPEAN FINANC STAB 0,95 2028-02-14		EUR	2 310 937,50	58 724,73	2 319 459,69	8 522,19	EU000A1G0D70
TOTALES Emisiones avaladas			3 461 111,50	75 770,98	3 462 473,69	1 362,19	

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores de entidades de crédito garantizados						
BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	302 230,50	3 799,19	303 656,97	1 426,47	ES0413211A75
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		302 230,50	3 799,19	303 656,97	1 426,47	
Acciones admitidas cotización						
SEGR0 PLC	GBP	509 542,90	-	613 478,67	103 935,77	GB00B5ZM1N88
HEINEKEN NV	EUR	583 345,21	-	643 580,00	60 234,79	NL0000009165
ASML HOLDINGS NV	EUR	964 037,58	-	1 295 230,00	331 192,42	NL0010273215
BAKKAFROST	NOK	364 746,49	-	308 967,10	(55 779,39)	FO0000000179
BARRY CALLEBAUT AG	CHF	478 086,00	-	382 043,16	(96 042,84)	CH0009002962
ASSA ABLOY AB-B	SEK	733 348,74	-	916 412,68	183 063,94	SE0007100581
AMUNDI	EUR	342 905,71	-	369 600,00	26 694,29	FR0004125920
VINCI SA	EUR	842 923,28	-	909 600,00	66 676,72	FR0000125486
PIRELLI & CO SPA	EUR	457 883,39	-	468 065,00	10 181,61	IT0005278236
CIE FINAC. RICHEMON	CHF	415 361,69	-	560 949,21	145 587,52	CH0210483332
SPIRAX SARCO ENGINEE	GBP	710 513,01	-	908 815,64	198 302,63	GB00BWFQGN14
SOITEC	EUR	585 027,55	-	566 300,00	(18 727,55)	FR0013227113
TOTAL, S.A.	EUR	712 411,14	-	739 200,00	26 788,86	FR0000120271
AVIVA PLC	GBP	524 392,96	-	533 518,82	9 125,86	GB00BPQY8M80
SANDOZ GROUP	CHF	50 509,76	-	58 283,79	7 774,03	CH1243598427
RIO TINTO PLC	GBP	569 022,12	-	673 876,06	104 853,94	GB0007188757
ING GROEP	EUR	720 618,64	-	811 560,00	90 941,36	NL0011821202
DIAGEO CAPITAL BV	GBP	312 450,91	-	280 024,22	(32 426,69)	GB0002374006
ZURICH FINANCIA	CHF	310 536,90	-	331 394,85	20 857,95	CH0011075394
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	508 903,75	-	397 179,69	(111 724,06)	GB0002875804
ALLIANZ	EUR	438 301,46	-	604 875,00	166 573,54	DE0008404005
BP PLC	GBP	660 440,75	-	645 246,13	(15 194,62)	GB0007980591
NOVARTIS	CHF	571 612,51	-	913 995,86	342 383,35	CH0012005267
ROCHE HOLDINGS	CHF	1 044 148,98	-	921 588,27	(122 560,71)	CH0012032048
SCHINDLER HOLDING	CHF	696 225,89	-	792 678,99	96 453,10	CH0024638196
BANCO NACIONAL	EUR	716 905,97	-	1 001 440,00	284 534,03	FR0000131104
STORA ENSO OYJ	EUR	603 284,05	-	626 250,00	22 965,95	FI0009005961
ENEL SPA	EUR	745 403,85	-	874 900,00	129 496,15	IT0003128367
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	478 258,97	-	500 250,00	21 991,03	DE0005557508
ASTRAZENECA PLC	GBP	855 465,66	-	917 034,35	61 568,69	GB0009895292
MERCK KGAA	EUR	911 752,78	-	792 550,00	(119 202,78)	DE0006599905
RECKITT BENCKISER PL	GBP	997 096,16	-	875 277,56	(121 818,60)	GB00B24CGK77
NESTLE SA	CHF	927 595,06	-	997 614,59	70 019,53	CH0038863350
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	324 975,24	-	880 320,00	555 344,76	FR0000121014
TOTALES Acciones admitidas cotización		20 668 035,06	-	23 112 099,64	2 444 064,58	
TOTAL Cartera Exterior		41 094 276,33	281 697,97	43 585 953,46	2 491 677,13	

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
OBL2.4%191028 1 2024-03-07	EUR	3 339 840,00	3 339 840,00	
EUROSTOXX 600 50 2024-03-15	EUR	716 700,00	719 700,00	
TOTALES Futuros comprados		4 056 540,00	4 059 540,00	
TOTALES		4 056 540,00	4 059 540,00	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANKIA SAU 1,00 2024-06-25	EUR	301 619,25	422,73	289 682,69	(11 936,56)	ES0313307219
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	300 097,00	337,61	283 294,02	(16 802,98)	ES0343307015
TOTALES Renta fija privada cotizada		601 716,25	760,34	572 976,71	(28 739,54)	
Emisiones avaladas						
I.C.O. 1,28 2025-04-30	EUR	963 580,00	7 189,88	923 860,12	(39 719,88)	XS2412060092
TOTALES Emisiones avaladas		963 580,00	7 189,88	923 860,12	(39 719,88)	
Acciones admitidas cotización						
ACERINOX	EUR	353 191,70	-	415 890,00	62 698,30	ES0132105018
GRIFOLS	EUR	431 369,44	-	236 940,00	(194 429,44)	ES0171996087
CELLNEX TELECOM	EUR	1 163 430,28	-	927 600,00	(235 830,28)	ES0105066007
INTL AIRLINES GROUP	EUR	324 410,17	-	417 150,00	92 739,83	ES0177542018
AMADEUS GLOBAL	EUR	462 177,20	-	388 400,00	(73 777,20)	ES0109067019
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	718 169,32	-	881 280,00	163 110,68	ES0140609019
FERROVIAL, S.A.	EUR	357 608,24	-	373 583,49	15 975,25	ES0118900010
VISCOFAN, S.A.	EUR	291 521,31	-	301 000,00	9 478,69	ES0184262212
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 101 877,66	-	3 941 843,49	(160 034,17)	
TOTAL Cartera Interior		5 667 173,91	7 950,22	5 438 680,32	(228 493,59)	

	Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública							
	DEUDA ESTADO FRANCÉS 0,50 2025-05-25	EUR	479 480,00	3 564,67	471 442,18	(8 037,82)	FR0012517027
	DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	3 240 060,00	(85 301,95)	2 994 671,05	(245 388,95)	IT0005408502
TOTALES	Deuda pública		3 719 540,00	(81 737,28)	3 466 113,23	(253 426,77)	
Renta fija privada cotizada							
	CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	200 594,00	(118,73)	177 577,09	(23 016,91)	XS2258971071
	BNP PARIBAS 1,13 2026-06-11	EUR	903 405,00	12 112,07	907 738,14	4 333,14	XS1748456974
	ENI, S.P.A. 1,50 2026-02-02	EUR	943 470,00	17 559,35	933 704,49	(9 765,51)	XS1180451657
	ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2025-10-13	EUR	958 770,00	7 164,34	948 513,88	(10 256,12)	XS1893621026
	TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	290 853,90	1 607,08	253 489,50	(37 364,40)	XS2432502008
	ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	497 957,50	1 023,52	475 688,74	(22 268,76)	XS2031862076
	BSCH 0,63 2029-06-24	EUR	399 428,00	1 410,27	327 947,10	(71 480,90)	XS2357417257
	CIE FINANCIEMENT FON 3,13 2027-05-18	EUR	100 996,50	347,03	98 930,12	(2 066,38)	FR001400DXHO
	BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	596 619,00	2 041,70	522 163,01	(74 455,99)	FR0014002X43
	CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	1 053 105,00	(14 208,95)	1 027 332,85	(25 772,15)	XS1468525057
	BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	200 752,00	(75,89)	173 014,16	(27 737,84)	FR00140005J1
	FRESENIUS 0,38 2026-09-28	EUR	781 620,86	2 770,61	678 535,88	(103 084,98)	XS2237434472
	BKT 6,25 2026-01-17	EUR	609 399,00	4 974,73	594 531,75	(14 867,25)	XS2199369070
	STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	999 920,00	227,41	939 705,67	(60 214,33)	XS2087622069
	NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	1 202 016,00	(320,74)	1 132 851,81	(69 164,19)	DK0009525404
	IBERDROLA 1,88 2023-05-22	EUR	513 302,50	(4 929,50)	508 240,54	(5 061,96)	XS1721244371
	CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	1 462 216,00	(28 573,08)	1 420 415,59	(41 800,41)	XS1645495349
	BSCH 0,13 2026-04-14	EUR	497 502,50	1 301,98	438 249,94	(59 252,56)	XS2331216577
TOTALES	Renta fija privada cotizada		12 211 927,76	4 313,20	11 558 630,26	(653 297,50)	
Emisiones avaladas							
	CEE 0,00 2030-10-04	EUR	1 140 738,31	10 574,34	1 049 337,26	(91 401,05)	EU000A283859
	CEE 0,20 2036-06-04	EUR	437 766,00	5 706,37	395 246,47	(42 519,53)	EU000A3KM903
	EUROPEAN FINANC STAB 0,95 2028-02-14	EUR	2 310 937,50	24 344,40	2 248 427,52	(62 509,98)	EU000A1G0D70
TOTALES	Emisiones avaladas		3 889 441,81	40 625,11	3 693 011,25	(196 430,56)	
Valores de entidades de crédito garantizados							
	HIPOT BANK OF MONTRE 1,00 2026-04-05	EUR	1 611 283,50	15 683,06	1 569 732,28	(41 551,22)	XS2465609191
	CED CIE FINANCIEMENT 0,01 2027-10-25	EUR	1 555 677,00	8 143,46	1 526 659,58	(29 017,42)	FR0014006276
TOTALES	Valores de entidades de crédito garantizados		3 166 960,50	23 826,52	3 096 391,86	(70 568,64)	
Acciones admitidas cotización							
	ASSA ABLOY AB-B	SEK	340 392,48	-	320 854,85	(19 537,63)	SE0007100581
	NESTLE SA	CHF	966 457,46	-	1 084 956,53	118 499,07	CH0038863350
	E.ON AG	EUR	426 197,98	-	466 700,00	40 502,02	DE000ENAG999
	CIE FINAC. RICHEMON	CHF	415 361,69	-	546 376,98	131 015,29	CH0210483332
	TELEPERFORMANCE	EUR	636 296,46	-	668 100,00	31 803,54	FR0000051807
	GN STORE NORD A/S	DKK	631 459,33	-	322 254,20	(309 205,13)	DK0010272632
	ASML HOLDINGS NV	EUR	278 848,84	-	377 850,00	99 001,16	NL0010273215
	BAKKAFROST	NOK	698 077,73	-	703 055,90	4 978,17	FO0000000179
	LONZA GROUP	CHF	787 560,02	-	642 366,37	(145 193,65)	CH0013841017
	RIO TINTO PLC	GBP	467 308,20	-	589 284,20	121 976,00	GB0007188757
	UBS AG	CHF	689 055,50	-	958 248,31	269 192,81	CH0244767585
	ASTRAZENECA PLC	GBP	251 468,14	-	316 708,36	65 240,22	GB0009895292
	AMUNDI	EUR	342 905,71	-	318 000,00	(24 905,71)	FR0004125920
	LEG IMMOBILIEN	EUR	597 237,73	-	304 300,00	(292 937,73)	DE000LEG1110
	ORSTED A/S	DKK	330 584,39	-	288 656,38	(41 928,01)	DK0060094928
	ROCKWOOL INTL A/S	DKK	342 539,54	-	373 337,46	30 797,92	DK0010219153
	ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	397 345,70	-	391 500,00	(5 845,70)	GB00BNTJ3546
	TOTAL, S.A	EUR	404 779,88	-	586 500,00	181 720,12	FR0000120271
	SHELL PLC	EUR	497 578,21	-	662 000,00	164 421,79	GB00BP6MXD84
	AVIVA PLC	GBP	524 392,96	-	532 051,07	7 658,11	GB00BPQY8M80
	VALMET CORP	EUR	718 625,16	-	578 680,00	(139 945,16)	FI4000074984
	SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	482 773,71	-	718 960,00	236 186,29	FR0000121972
	LANXESS	EUR	689 388,11	-	452 400,00	(236 988,11)	DE0005470405
	BRITISH AMERICAN TOB	GBP	694 684,74	-	741 150,63	46 465,89	GB0002875804
	ALLIANZ	EUR	701 282,33	-	803 600,00	102 317,67	DE0008404005
	BP PLC	GBP	692 015,80	-	858 076,94	166 061,14	GB0007980591
	NOVARTIS	CHF	622 122,27	-	846 476,73	224 354,46	CH0012005267
	ROCHE HOLDINGS	CHF	1 044 148,98	-	1 029 615,04	(14 533,94)	CH0012032048
	AIR LIQUIDE S.A.	EUR	461 282,20	-	509 740,00	48 457,80	FR0000120073
	SANOFI-AVENTIS	EUR	326 960,06	-	359 360,00	32 399,94	FR0000120578
	RECKITT BENCKISER PL	GBP	686 337,99	-	584 812,23	(101 525,76)	GB00B24CGK77
	PINAOULT-PRINTEM	EUR	664 947,39	-	570 600,00	(94 347,39)	FR0000121485
	VOLKSWAGEN AG	EUR	782 425,33	-	698 520,00	(83 905,33)	DE0007664039
	CAP GEMINI	EUR	359 602,50	-	623 800,00	264 197,50	FR0000125338
	BANCO NACIONAL	EUR	732 564,04	-	905 250,00	172 685,96	FR0000131104
	DIAGEO CAPITAL BV	GBP	425 356,69	-	494 627,42	69 270,73	GB0002374006
	ENEL SPA	EUR	510 632,79	-	427 550,00	(83 082,79)	IT0003128367
	DEUTSCHE POST	EUR	669 895,48	-	633 240,00	(36 655,48)	DE0005552004
	BAYER	EUR	648 811,85	-	579 900,00	(68 911,85)	DE000BAY0017
	INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	564 084,73	-	568 600,00	4 515,27	DE0006231004
	LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	634 787,11	-	564 089,82	(70 697,29)	GB0008706128
	NORSK HYDRO ASA	NOK	495 459,92	-	488 144,49	(7 315,43)	NO0005052605
	LOUIS VUITON MOET HE	EUR	406 219,05	-	1 019 850,00	613 630,95	FR0000121014
TOTALES	Acciones admitidas cotización		24 040 256,18	-	25 510 143,91	1 469 887,73	
Acciones y participaciones Directiva							
	AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	1 299 999,99	-	1 267 826,70	(32 173,29)	LU1353952267
TOTALES	Acciones y participaciones Directiva		1 299 999,99	-	1 267 826,70	(32 173,29)	
TOTAL	Cartera Exterior		48 328 126,24	(12 972,45)	48 592 117,21	263 990,97	

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
IND STOXX50 10 2023-03-31	EUR	1 686 150,00	1 636 200,00	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		1 686 150,00	1 636 200,00	
TOTALES		1 686 150,00	1 636 200,00	

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La actividad económica global sorprendió con un mayor dinamismo de lo esperado en 2023, especialmente en Estados Unidos, gracias a la fortaleza del empleo y del consumo privado. Ahora bien, el crecimiento se caracterizó por una notable heterogeneidad y hubo regiones, como la zona Euro, que mostraron debilidad.

La disminución de las presiones inflacionistas se intensificó en los últimos meses del año, lo que permitió que los bancos centrales de las principales economías avanzadas pausaran en sus ciclos de subidas de los tipos de interés, tras haber alcanzado máximos desde 2008.

La Reserva Federal realizó cuatro subidas de 25 puntos básicos en el conjunto del año, la última en el mes de julio y desde entonces mantuvo los tipos oficiales dentro del rango 5,25%-5,50%. Por su parte, el Banco Central Europeo subió los tipos 200 puntos básicos a lo largo del año, hasta situar el de depósito en 4% en el mes de septiembre, y no realizó movimientos después. Ahora bien, dentro del proceso de normalización del balance del Eurosistema, el BCE anunció en diciembre que comenzará a reducir la cartera del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP) en la segunda mitad de 2024 para acabar totalmente con las reinversiones a finales de 2024.

Las comunicaciones de estos bancos centrales indicaban que los tipos oficiales deberían mantenerse en niveles elevados durante un periodo prolongado de tiempo para doblegar la inflación hacia su objetivo de medio plazo.

Ahora bien, las expectativas cambiaron sustancialmente durante el último trimestre de 2023 y condicionaron el comportamiento de los mercados financieros.

La idea de que los tipos de interés tendrían que mantenerse elevados durante bastante tiempo se fue abandonando en los últimos meses del año y el mercado pasó a centrarse en el punto de inflexión de las políticas monetarias y en las bajadas de tipos que tendrían lugar a lo largo de 2024. El mercado llegó a descontar cerca de seis recortes (-150 puntos básicos) dicho año, el doble de lo recogido en el diagrama de puntos publicado por la Reserva Federal en su reunión de diciembre.

Estas expectativas de fuertes bajadas de tipos en 2024 provocaron descensos importantes en los tipos de interés de mercado y avances notables en los principales índices bursátiles. Esta buena evolución de los mercados en los meses de noviembre y diciembre permitió que el saldo anual de 2023 fuera positivo en casi todas las clases de activos.

En concreto, el tipo de interés del bono alemán a diez años cayó -41 puntos básicos hasta situarse en 2,0%. El bono americano a diez años fue la excepción y su tasa cerró el año prácticamente en los mismos niveles en los que comenzó, en 3,88%. Ahora bien, dicha variación esconde una fuerte subida y bajada posterior ya que el tipo a diez años americano llegó hasta el 5% a mediados del mes de octubre.

La rentabilidad del bono americano a dos años sí cayó en el conjunto del ejercicio (-18 puntos básicos) por lo que la curva de tipos americana deshizo parte de su inversión.

Las primas de riesgo de la deuda periférica cerraron el año con caídas, en 97 puntos básicos la española y 168 puntos básicos la italiana. La prima de riesgo italiana llegó a ampliarse hasta superar los 200 puntos básicos tras la revisión

al alza de los objetivos de déficit público. La tensión se fue disipando y acabó borrándose por completo cuando la agencia Moody's elevó la perspectiva de su rating de "negativa" hasta "estable".

Los principales índices bursátiles registraron subidas en el año 2023. El índice MSCI World de países desarrollados avanzó +21,8% y el índice MSCI de mercados emergentes, +7,0%. El S&P500 destacó positivamente con una subida de +24,2% mientras que el índice de la bolsa china CSI300 registró una caída de -11,4%. El Eurostoxx50 sumó +19,2% y el Ibx35, +22,8%.

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el periodo fueron el retail (+34,4%), tecnología (+31,7%) y construcción y materiales (+30,6%). Por el contrario, el peor comportamiento se registró dentro de las compañías de bienes de materias primas (-6,5%), alimentación y bebidas (-3,0%) y petróleo (+3,4%).

Las divisas también respondieron a los cambios de expectativas sobre la futura evolución de los tipos de interés. El euro registró un mínimo anual de 1,047 a principios de octubre, pero finalizó el periodo fortaleciéndose hasta 1,11, por el tono más complaciente de la Reserva Federal frente al BCE.

Finalmente, en el mercado de materias primas se produjo una notable volatilidad en el precio del petróleo como consecuencia de las decisiones de reducción de la producción de la OPEP+ y en la parte final del año, por el estallido del conflicto bélico en Gaza. El saldo anual terminó siendo negativo, -10,3% en el caso del Brent, que cerró 2023 en 77\$/barril.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012 y las correspondientes Circulares emitidas por la C.N.M.V.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los participantes de Bankinter Mixto Flexible, F.I. por encargo de los administradores de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Mixto Flexible, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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

Cartera de inversiones financieras

Modo en el que se han tratado en la auditoría

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 atribuido a participes" 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 6 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023.

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 del valor liquidativo del mismo.

A 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos 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 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, 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.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos 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 2023, 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 sí 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 2023 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 verse 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 planificada 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)


Gema M. Ramos Pascual (22788)
11 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 0124/08972

90,00 EUR

Sello corporativo:

Informe de auditoría de cuentas anuales

de la memoria de auditoría de cuentas

anuales de la entidad

de la memoria de auditoría de cuentas

anuales de la entidad

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 23 de febrero de 2024 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. ha formulado las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2023 de Bankinter Mixto Flexible, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente del Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, que preceden a este escrito, de lo que doy fe.

FIRMANTES:



D. Jorge Medina Aznar
Presidente



D.ª Ana Isabel Casuso Romero
Secretario No Consejero