

Informe de Auditoría, Cuentas Anuales e Informe de Gestión al 31 de diciembre 2022

Estimado cliente, a continuación encontrará el Informe de auditoría, cuentas anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2022 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).

Balance de situación

al 31 de diciembre de 2022 y 2021 (expresados en euros)

Activo	2022	2021	Patrimonio y Pasivo	2022	2021
Activo no corriente	-	-	Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	101 571 572,22	45 596 473,54
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	101 571 572,22	45 596 473,54
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Participes	(980 345 005,44)	(1 036 571 973,65)
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	36 585,76	36 585,76
			(Acciones propias)	-	-
Activo corriente	101 641 521,18	45 632 723,32	Resultados de ejercicios anteriores	1 082 738 108,82	1 082 738 108,82
Deudores	7 053,11	16 334,98	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera de inversiones financieras	88 837 419,20	38 793 184,52	Resultado del ejercicio	(858 116,92)	(606 247,39)
Cartera interior	18 189 674,32	2 879 442,03	(Dividendo a cuenta)	-	-
Valores representativos de deuda	18 189 674,32	2 879 442,03	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	Otro patrimonio atribuido	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-			
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-	Pasivo no corriente	-	-
Derivados	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	70 413 234,64	35 958 290,36	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	61 253 427,25	31 096 038,93			
Instrumentos de patrimonio	-	-	Pasivo corriente	69 948,96	36 249,78
Instituciones de Inversión Colectiva	9 159 807,39	4 862 251,43	Provisiones a corto plazo	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-	Deudas a corto plazo	-	-
Derivados	-	-	Acreeedores	69 948,96	36 249,78
Otros	-	-	Pasivos financieros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	234 510,24	(44 547,87)	Derivados	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-	Periodificaciones	-	-
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	12 797 048,87	6 823 203,82	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	101 641 521,18	45 632 723,32
TOTAL ACTIVO	101 641 521,18	45 632 723,32			
			Cuentas de orden	2022	2021
			Cuentas de compromiso	-	-
			Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
			Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
			Otras cuentas de orden	85 692 584,85	38 470 467,93
			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	5 873 104,11	5 014 987,19
			Otros	79 819 480,74	33 455 480,74
			TOTAL CUENTAS DE ORDEN	85 692 584,85	38 470 467,93

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2022.

Cuenta de pérdidas y ganancias

Correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 (expresados en euros)

	2022	2021		2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-	Por operaciones de la cartera interior	(118 674,05)	(5 108,03)
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-	Por operaciones de la cartera exterior	(83 873,51)	(20 367,54)
Gastos de personal	-	-	Por operaciones con derivados	-	-
Otros gastos de explotación	(684 289,40)	(431 661,00)	Otros	-	-
Comisión de gestión	(633 111,78)	(398 665,58)	Diferencias de cambio	-	-
Comisión depositario	(45 222,26)	(28 476,11)	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(94 675,55)	(38 556,18)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-	Deterioros	-	-
Otros	(5 955,36)	(4 519,31)	Resultados por operaciones de la cartera interior	(18 109,36)	(7 564,63)
Amortización del inmovilizado material	-	-	Resultados por operaciones de la cartera exterior	(50 965,97)	(21 157,21)
Excesos de provisiones	-	-	Resultados por operaciones con derivados	(25 600,22)	(9 834,34)
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-	Otros	-	-
Resultado de explotación	(684 289,40)	(431 661,00)	Resultado financiero	(173 827,52)	(174 586,39)
Ingresos financieros	132 677,46	(110 554,64)	Resultado antes de impuestos	(858 116,92)	(606 247,39)
Gastos financieros	(9 281,87)	-	Impuesto sobre beneficios	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(202 547,56)	(25 475,57)	RESULTADO DEL EJERCICIO	(858 116,92)	(606 247,39)

Las Notas 1 a 12, 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 2022.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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	(858 116,92)
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	(858 116,92)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(1 036 571 973,65)	36 585,76	1 082 738 108,82	(606 247,39)	-	-	45 596 473,54
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(1 036 571 973,65)	36 585,76	1 082 738 108,82	(606 247,39)	-	-	45 596 473,54
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(858 116,92)	-	-	(858 116,92)
Aplicación del resultado del ejercicio	(606 247,39)	-	-	606 247,39	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	163 111 409,18	-	-	-	-	-	163 111 409,18
Reembolsos	(106 278 193,58)	-	-	-	-	-	(106 278 193,58)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(980 345 005,44)	36 585,76	1 082 738 108,82	(858 116,92)	-	-	101 571 572,22

Las Notas 1 a 12, 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 2022.

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (expresados en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(606 247,39)
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	(606 247,39)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(1 012 891 418,04)	36 585,76	1 082 738 108,82	(661 397,07)	-	-	69 221 879,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(1 012 891 418,04)	36 585,76	1 082 738 108,82	(661 397,07)	-	-	69 221 879,47
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(606 247,39)	-	-	(606 247,39)
Aplicación del resultado del ejercicio	(661 397,08)	-	-	661 397,08	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	84 995 951,61	-	-	-	-	-	84 995 951,61
Reembolsos	(108 015 110,14)	-	-	-	-	-	(108 015 110,14)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(1 036 571 973,65)	36 585,76	1 082 738 108,82	(606 247,38)	-	-	45 596 473,55

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Capital 1, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 31 de mayo de 1991 bajo la denominación social de Bankinter Dinero 1, F.I.A.M.M., modificándose dicha denominación por la actual durante el ejercicio 2019. 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 (C.N.M.V.) desde el 16 de noviembre de 2006 con el número 3.663, 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 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.

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.

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 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. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,70%.

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 2022 y 2021 la comisión de depositaria ha sido del 0,05%.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 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.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

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 2022 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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

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 2022 y 2021.

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 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 irreparable 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) 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 juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

i) 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.

j) 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 día siguiente 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.

k) 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 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas deudoras	7 053,11	16 334,98
	7 053,11	16 334,98

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Otros	69 948,96	36 249,78
	69 948,96	36 249,78

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 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 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 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	18 189 674,32	2 879 442,03
Valores representativos de deuda	18 189 674,32	2 879 442,03
Cartera exterior	70 413 234,64	35 958 290,36
Valores representativos de deuda	61 253 427,25	31 096 038,93
Instituciones de Inversión Colectiva	9 159 807,39	4 862 251,43
Intereses de la cartera de inversión	234 510,24	(44 547,87)
	88 837 419,20	38 793 184,52

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 2022 y 2021, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	12 797 048,87	6 823 203,82
	12 797 048,87	6 823 203,82

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio. El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	101 571 572,22	45 596 473,54
Número de participaciones emitidas	147 861,07	65 690,18
Valor liquidativo por participación	686,94	694,11
Número de partícipes	2 876	2 447

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021 no existen participaciones significativas.

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	5 873 104,11	5 014 987,19
Otros	79 819 480,74	33 455 480,74
	85 692 584,85	38 470 467,93

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, 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 2022 una limitación del importe de las bases imponible 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.

Las bases imponible del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

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.

11. 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 2022 y 2021. Adicionalmente, en el Anexo II se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo al 31 de diciembre de 2021.

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 2022 y 2021, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 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.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
TESORO PÚBLICO -0,47 2023-03-10	EUR	351 603,06	(1 293,95)	350 299,95	(1 303,11)	ESOL02303102
TESORO PÚBLICO 0,21 2023-03-10	EUR	648 960,63	781,79	647 372,21	(1 588,42)	ESOL02303102
ESTADO ESPAÑOL 0,10 2023-05-12	EUR	1 298 739,87	816,00	1 289 388,50	(9 351,37)	ESOL02305123
TESORO PÚBLICO 0,87 2023-04-14	EUR	795 836,89	2 211,37	793 300,63	(2 536,26)	ESOL02304142
TESORO PÚBLICO 0,67 2023-07-07	EUR	4 867 712,58	15 675,28	4 824 152,72	(43 559,86)	ESOL02307079
TESORO PÚBLICO 0,79 2023-08-11	EUR	2 331 576,00	7 170,14	2 306 522,36	(25 053,64)	ESOL02308119
TESORO PÚBLICO 2,32 2023-08-11	EUR	2 213 550,59	5 290,21	2 209 947,29	(3 603,30)	ESOL02308119
TESORO PÚBLICO 0,72 2023-06-09	EUR	893 565,05	3 618,44	887 435,56	(6 129,49)	ESOL02306097
TOTALES Deuda pública		13 401 544,67	34 269,28	13 308 419,22	(93 125,45)	
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK 1,50 2023-05-10	EUR	796 576,00	8 153,29	795 948,74	(627,26)	ES0205045018
BSCH 0,19 2023-04-28	EUR	1 896 422,70	-	1 885 771,96	(10 650,74)	ES0513495UW4
BSCH 0,27 2023-01-04	EUR	2 197 018,88	-	2 199 534,40	2 515,52	ES0513495VC4
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 890 017,58	8 153,29	4 881 255,10	(8 762,48)	
TOTAL Cartera Interior		18 291 562,25	42 422,57	18 189 674,32	(101 887,93)	

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ITALIA 2023-06-14	EUR	840 356,75	-	841 402,25	1 045,50	IT0005497323
ESTADO ITALIA 0,85 2023-06-14	EUR	644 562,75	2 968,30	640 456,95	(4 105,80)	IT0005497323
ESTADO ITALIA 0,44 2023-06-14	EUR	995 905,00	2 135,01	987 749,99	(8 155,01)	IT0005497323
ESTADO IRLANDA 3,90 2023-03-20	EUR	1 110 098,00	29 372,14	1 108 486,62	(1 611,38)	IE00B4S3JD47
ESTADO ITALIA 2,35 2023-08-14	EUR	3 445 242,50	5 480,85	3 439 271,65	(5 970,85)	IT0005505075
ESTADO FRANCES 2,67 2023-11-01	EUR	1 466 497,50	952,80	1 465 942,20	(555,30)	FR0127462903
TOTALES Deuda pública		8 502 662,50	40 909,10	8 483 309,66	(19 352,84)	
Renta fija privada cotizada						
DEUTSCHE BANK AG 2,38 2023-01-11	EUR	708 995,00	7 565,42	708 653,05	(341,95)	DE000DB5DCS4
CANADIAN IMPERIAL BA 2,31 2024-01-26	EUR	202 304,00	(213,14)	202 228,41	(75,59)	XS2436885748
COMMERZBANK 2,86 2023-11-24	EUR	406 524,00	(2 391,94)	406 318,95	(205,05)	DE000CZ45WX9
BBVA 2,97 2023-12-03	EUR	508 220,00	(3 315,45)	507 958,67	(261,33)	XS2417544991
RYANAIR HOLDINGS PLC 1,13 2023-03-10	EUR	303 273,00	44,75	301 627,24	(1 645,76)	XS1199964575
VOLKSWAGEN AG 0,88 2023-01-16	EUR	553 811,50	975,01	553 401,60	(409,90)	XS1167644407
BERKSHIRE HATHA 0,63 2023-01-17	EUR	402 268,00	243,57	401 973,99	(294,01)	XS1548792859
L OREAL MANUF 2,83 2024-03-29	EUR	202 721,00	(986,78)	202 741,20	20,20	FR0014009EH2
DAIMLERCHRYSLER AG 1,87 2023-10-06	EUR	301 831,50	456,99	301 344,33	(487,17)	XS2466171985
NATWEST BANK 1,13 2023-06-14	EUR	801 100,00	4 431,48	795 076,03	(6 023,97)	XS1837997979
BSCH 2,73 2024-05-05	EUR	1 616 825,50	2 406,44	1 617 710,36	884,86	XS2476266205
HSBC HOLDINGS 0,60 2023-03-20	EUR	602 289,00	1 094,48	599 856,48	(2 432,52)	FR0013323722
DAIMLER INTL FINANCE 1,54 2023-01-11	EUR	100 535,00	(174,65)	100 513,70	(21,30)	DE000A19UNN9
UBS AG 0,75 2023-04-21	EUR	401 550,00	1 060,59	399 317,08	(2 232,92)	XS2149270477
GOLDMAN SACHS GROUP 2,61 2024-04-30	EUR	601 880,60	2 581,44	600 243,98	(1 636,62)	XS2338355360
IBERDROLA -0,21 2023-03-03	EUR	1 201 909,43	-	1 200 425,18	(1 484,25)	XS2489634415
BP PLC 1,11 2023-02-16	EUR	1 091 735,55	8 883,52	1 090 596,18	(1 139,37)	XS1190973559
IBM 0,38 2023-01-31	EUR	699 597,50	2 753,69	698 752,36	(845,14)	XS1944456018
3M CO 0,95 2023-05-15	EUR	951 795,50	4 666,27	946 307,74	(5 487,76)	XS1234370127
BNP PARIBAS 1,13 2023-01-15	EUR	1 202 940,00	(2 049,32)	1 214 554,55	11 614,55	XS1345331299
IBERDROLA 0,88 2023-01-09	EUR	1 296 081,13	-	1 299 618,49	3 537,36	XS2530502413
BMW 2,38 2023-01-24	EUR	675 496,13	14 638,27	675 561,62	65,49	XS0877622034
ENDESA 2,25 2023-02-08	EUR	1 093 911,78	-	1 098 174,06	4 262,28	ES05306741W4
GROUPE DANONE 2,60 2023-06-28	EUR	800 116,00	10 612,11	800 295,34	179,34	FR0011527241
RENAULT 0,75 2023-04-10	EUR	745 181,25	5 450,36	745 610,63	429,38	FR0013412699
ABB INC 0,63 2023-05-03	EUR	576 923,10	2 968,26	575 479,56	(1 443,54)	XS1402941790
JPMORGAN CHASE & CO 2,75 2023-02-01	EUR	712 810,00	6 350,32	711 611,01	(1 198,99)	XS0883614231
BMW -0,07 2023-03-24	EUR	350 252,00	(198,40)	348 565,65	(1 686,35)	XS2055727916
BNP PARIBAS 1,13 2023-10-10	EUR	791 412,00	4 487,35	787 570,57	(3 841,43)	XS1547407830
BSCH 2,89 2023-03-28	EUR	1 209 862,00	(7 760,24)	1 209 615,34	(246,66)	XS1689234570
CAIXABANK 0,75 2023-04-18	EUR	603 249,00	902,05	599 632,44	(3 616,56)	XS1752476538
BNP PARIBAS 1,79 2023-01-19	EUR	704 088,00	(1 415,28)	703 900,75	(187,25)	XS1756434194
PROSEGUR 1,00 2023-02-08	EUR	603 501,00	2 278,30	602 384,60	(1 116,40)	XS1759603761
BANK OF AMERICA CORP 2,24 2024-04-25	EUR	601 437,00	2 100,11	600 506,57	(930,43)	XS1811433983
RABOBANK NEDERLAND 0,75 2023-08-29	EUR	791 604,00	4 730,98	788 355,38	(3 248,62)	XS1871439342
MEDTRONIC 0,38 2023-03-07	EUR	552 323,75	(187,04)	549 965,34	(2 358,41)	XS1960678099
BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	494 490,00	2 901,61	494 144,01	(345,99)	XS1872038218
ROYAL BANK SCOT 2,50 2023-03-22	EUR	512 740,00	(339,11)	510 267,64	(2 472,36)	XS1382368113
CREDIT AGRICOLE 2,58 2023-03-06	EUR	503 082,50	(1 727,21)	502 996,31	(86,19)	XS1787278008
BBVA 2,98 2023-09-09	EUR	610 787,00	(5 936,77)	610 397,34	(389,66)	XS2384578824
RCI BANQUE 1,75 2023-01-12	EUR	652 492,75	119,66	652 361,17	(131,58)	FR0013309606
VOLKSWAGEN AG 1,13 2023-10-02	EUR	690 112,50	2 921,96	688 757,82	(1 354,68)	XS1586555861
AT&T 1,30 2023-09-05	EUR	741 000,00	4 357,68	740 948,91	(51,09)	XS1196373507
AT&T 2,75 2023-05-19	EUR	716 772,00	1 488,35	711 116,83	(5 655,17)	XS1374344668
WELLS FARGO & C 2,25 2023-05-02	EUR	713 965,00	1 156,79	709 216,83	(4 748,17)	XS0925599556
DAIMLERCHRYSLER AG 0,63 2023-02-27	EUR	628 415,63	504,60	626 363,98	(2 051,65)	DE000A2RYD83
GLAXOSMITHKLINE PLC 0,13 2023-05-12	EUR	743 388,75	1 957,94	743 330,52	(58,23)	XS2170609403
HONEYWELL INTERNATIO 1,30 2023-02-22	EUR	1 053 252,25	8 441,74	1 051 577,71	(1 674,54)	XS1366026679
MORGAN STANLEY 1,88 2023-03-30	EUR	613 511,19	635,50	610 350,08	(3 161,11)	XS1115208107
MEDTRONIC 0,00 2023-03-15	EUR	624 796,88	158,13	621 979,37	(2 817,51)	XS2240133459
UNIONE DI BANCHE ITA 1,75 2023-04-12	EUR	572 017,80	5 862,03	570 216,79	(1 801,01)	XS1807182495
VOLKSWAGWEN INT FIN 1,40 2023-07-12	EUR	1 824 891,25	11 593,74	1 810 101,26	(14 789,99)	XS2282093769
HSBC BANK PLC 2,99 2023-03-08	EUR	609 463,00	(7 412,88)	609 538,20	75,20	XS2310947259
ING BANK 2,90 2023-09-20	EUR	506 397,50	(3 359,17)	506 189,27	(208,23)	XS1882544205
TOTALES Renta fija privada cotizada		37 781 930,22	96 314,11	37 716 302,47	(65 627,75)	

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Emisiones avaladas						
EUROPEAN FINANC STAB 1,88 2023-05-23	EUR	2 231 194,00	7 050,06	2 215 123,98	(16 070,02)	EU000A1G0BC0
CEE 2,07 2023-05-05	EUR	4 161 906,00	8 904,49	4 159 238,51	(2 667,49)	EU000A3K4DX6
CEE 2,07 2023-05-05	EUR	5 354 343,00	8 135,39	5 350 905,61	(3 437,39)	EU000A3K4DX6
TOTALES Emisiones avaladas		11 747 443,00	24 089,94	11 725 268,10	(22 174,90)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2023-03-10	EUR	1 144 077,50	6 254,51	1 143 666,25	(411,25)	XS1377941106
HIP CIE FINANCEMENT 0,63 2023-02-10	EUR	697 620,00	5 573,17	697 260,39	(359,61)	FR0012938959
CED CIE FINANCEMENT 0,33 2023-09-12	EUR	688 187,50	1 425,17	686 852,95	(1 334,55)	FR0013231081
ELECTRICITE FRANCE 2,75 2023-03-10	EUR	801 048,00	17 521,67	800 767,43	(280,57)	FR0011318658
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		3 330 933,00	30 774,52	3 328 547,02	(2 385,98)	
Acciones y Directiva						
AMUNDI INVESTMENT	EUR	5 894 220,44	-	5 870 895,13	(23 325,31)	FR0007038138
AXA INVESTMENT MANAG	EUR	3 304 175,50	-	3 288 912,26	(15 263,24)	FR0000978371
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 198 395,94	-	9 159 807,39	(38 588,55)	
TOTAL Cartera Exterior		70 561 364,66	192 087,67	70 413 234,64		

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	606 870,00	3 376,10	606 972,83	102,83	ES0205045000
BSCH -0,46 2022-05-04	EUR	904 039,40	-	901 680,53	(2 358,87)	ES0513495UN3
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 510 909,40	3 376,10	1 508 653,36	(2 256,04)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BKT -0,75 2022-01-03	EUR	1 370 799,90	(57,12)	1 370 788,67	(11,23)	ES00000122E5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 370 799,90	(57,12)	1 370 788,67	(11,23)	
TOTAL Cartera Interior		2 881 709,30	3 318,98	2 879 442,03	(2 267,27)	

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
CASSA DEPOSITI PREST 0,02 2022-03-20	EUR	2 248 503,75	1 388,74	2 249 950,01	1 446,26	IT0005090995
ESTADO ITALIA -0,51 2022-08-12	EUR	2 411 676,00	(4 178,92)	2 413 754,92	2 078,92	IT0005454860
ESTADO ITALIA -0,53 2022-10-14	EUR	1 105 505,50	(956,69)	1 106 176,19	670,69	IT0005460305
ESTADO ITALIA -0,51 2022-11-14	EUR	1 155 870,75	(801,61)	1 156 310,11	439,36	IT0005466609
TOTALES Deuda pública		6 921 556,00	(4 548,48)	6 926 191,23	4 635,23	
Renta fija privada cotizada						
VOLKSWAGEN FIN NV 1,25 2022-08-01	EUR	304 912,50	(710,30)	304 985,67	73,17	XS1944388856
BBVA 0,43 2023-12-03	EUR	508 220,00	(155,15)	509 099,09	879,09	XS2417544991
ACS -0,51 2022-01-19	EUR	502 546,53	-	500 115,04	(2 431,49)	XS2290505242
ACS -0,23 2022-02-18	EUR	601 378,78	-	600 125,96	(1 252,82)	XS2306528303
BSCH 0,03 2022-02-25	EUR	803 548,00	(2 985,30)	803 663,70	115,70	XS2121250836
DEUTSCHE BANK AG 1,50 2022-01-20	EUR	609 051,00	(8 763,30)	617 804,15	8 753,15	DE000DL19TA6
HSBC BANK PLC 0,44 2023-03-08	EUR	609 463,00	(3 707,74)	610 511,64	1 048,64	XS2310947259
BAT INTL FINANCE PLC 1,00 2022-05-23	EUR	879 334,75	1 085,96	877 926,83	(1 407,92)	XS1324928750
ASB FINANCE LTD 0,50 2022-06-10	EUR	403 916,00	(1 140,68)	404 008,49	92,49	XS1576035155
LOUIS VUITON MOET HE 0,00 2022-02-11	EUR	704 114,50	(3 883,49)	704 355,99	241,49	FR0013482809
DAIMLER INTL FINANCE -0,36 2023-01-11	EUR	100 535,00	(159,00)	100 572,50	37,50	DE000A19UNN9
BBVA 0,44 2023-09-09	EUR	610 787,00	(1 561,05)	610 639,55	(147,45)	XS2384578824
INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2022-10-17	EUR	506 002,50	(781,62)	505 854,39	(148,11)	XS1699951767
AMERICAN HONDA FINAN 1,38 2022-11-10	EUR	611 208,00	(922,89)	611 213,63	5,63	XS1288342659
THALES, S.A. -0,40 2022-05-31	EUR	501 147,50	(324,20)	500 986,70	(160,80)	FR0013422052
COMMERZBANK 0,43 2023-11-24	EUR	406 524,00	(158,08)	406 698,09	174,09	DE000CZ45WX9
MUFG BANK LTD 0,88 2022-03-11	EUR	663 199,60	(937,76)	663 275,98	76,38	XS1200103361
CREDIT AGRICOLE 0,04 2023-03-06	EUR	503 082,50	(208,03)	503 057,68	(24,82)	XS1787278008
INTESA SANPAOLO SPA 0,40 2022-04-19	EUR	705 190,50	(3 278,91)	705 564,53	374,03	XS1599167589
CREDIT AGRICOLE 0,25 2022-04-20	EUR	504 267,50	(2 980,29)	504 332,29	64,79	XS1598861588
INTESA SANPAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	960 379,50	809,62	960 621,94	242,44	XS1197351577
BSCH 0,16 2023-03-28	EUR	706 814,50	(1 257,70)	706 674,71	(139,79)	XS1689234570
BNP PARIBAS -0,29 2023-01-19	EUR	704 088,00	(1 940,40)	705 590,90	1 502,90	XS1756434194
BSCH 0,44 2022-03-21	EUR	1 310 829,00	(8 954,84)	1 311 765,37	936,37	XS1578916261
WELLS FARGO & C -0,44 2022-01-31	EUR	937 865,78	(2 525,08)	937 913,11	47,33	XS1558022866
KELLOGG CO 0,80 2022-11-17	EUR	607 293,00	(511,81)	607 432,44	139,44	XS1611042646
BNP PARIBAS 0,26 2022-09-22	EUR	202 303,00	(1 231,41)	202 365,51	62,51	XS1584041252
ING BANK 0,26 2023-09-20	EUR	506 397,50	(240,29)	506 495,17	97,67	XS1882544205
VOLKSWAGEN AG 0,50 2022-06-20	EUR	784 594,40	490,19	784 593,49	(0,91)	XS2014292937
RCI BANQUE -0,28 2023-01-12	EUR	652 492,75	(611,25)	652 008,75	(484,00)	FR0013309606
LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	725 470,79	(553,35)	725 398,20	(72,59)	XS1693260702
GOLDMAN SACHS GROUP 0,00 2023-04-21	EUR	2 505 532,50	(1 725,08)	2 504 697,44	(835,06)	XS2107332483
FIAT CHRYSLER AUTOMO 4,75 2022-07-15	EUR	1 618 724,25	6 913,94	1 618 599,19	(125,06)	XS1088515207
AMADEUS GLOBAL -0,14 2022-03-18	EUR	900 669,00	(409,08)	900 899,58	230,58	XS1878190757
TOTALES Renta fija privada cotizada		24 161 883,13	(43 318,37)	24 169 847,70	7 964,57	
Acciones y Participaciones Directiva						
AMUNDI INVESTMENT	EUR	3 320 780,19	-	3 276 258,44	(44 521,75)	FR0007038138
AXA INVESTMENT MANAG	EUR	1 604 176,24	-	1 585 992,99	(18 183,25)	FR0000978371
TOTALES Acciones y Directiva		4 924 956,43	-	4 862 251,43	(62 705,00)	
TOTAL Cartera Exterior		36 008 395,56	(47 866,85)	35 958 290,36	(50 105,20)	

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2022 estuvo marcado por la invasión rusa de Ucrania. Además de una crisis humanitaria de gran magnitud, supuso una perturbación económica severa. Entre otros aspectos, el conflicto intensificó las presiones inflacionistas derivadas del encarecimiento provocado en diversas materias primas.

La economía mundial fue perdiendo dinamismo a lo largo del año como consecuencia de los efectos adversos de la invasión de Ucrania, las elevadas tasas de inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras.

En Europa, la situación fue especialmente compleja por su vulnerabilidad energética. Así, cuando en verano se interrumpió el suministro de gas ruso por el gasoducto Nord Stream, se acentuaron los riesgos de recesión.

No obstante, en los últimos compases del año se fue observando que la actividad económica global aguantaba mejor de lo previsto debido a factores como las medidas de política fiscal para ayudar a familias y empresas, y la solidez de los mercados de trabajo.

La Reserva Federal cerró el ejercicio habiendo subido el tipo de intervención 425 puntos básicos cuando a comienzos de año sólo se esperaba que lo subiera en 75 p.b. La persistencia de la inflación obligó al banco central a responder de una forma muy contundente. Llegó a realizar cuatro subidas consecutivas de +75 p.b. pero en diciembre aminoró el ritmo y dejó el alza en +50 p.b., haciendo pensar que el final del ciclo de subidas estaba cerca.

Por su parte, el Banco Central Europeo también se vio forzado a acelerar su estrategia de salida y puso fin a la era de tipos negativos que había estado imperando desde 2014. Inauguró el ciclo de subidas en el mes de julio y finalizó el ejercicio con un alza total de 250 p.b.

Esta oleada de subidas de tipos, no sólo en EEUU y la UEM sino a nivel global, provocó una caída histórica en los mercados de renta fija.

El precio del bono alemán a 10 años cayó un -19%, mientras el del americano sufrió un -15%. También los bonos a corto plazo, activos considerados generalmente como de muy bajo riesgo, sufrieron fuertes caídas en precio. La curva de tipos alemana pasó a tener pendiente negativa, fenómeno que no se producía desde 1992.

En el conjunto del año, la rentabilidad del bono americano a diez años subió +237 puntos básicos hasta 3,87% y la del bono alemán a ese mismo plazo, escaló +275 puntos básicos hasta 2,57%. Las rentabilidades de los bonos a dos años cerraron el ejercicio en 4,43% y 2,76%, respectivamente.

Este comportamiento diferencial de los tipos de interés en la zona del euro y en Estados Unidos propició la apreciación del dólar frente al euro. La divisa europea se depreció -5,8% en el conjunto del año.

Los diferenciales de la deuda soberana periférica se ampliaron y cerraron el ejercicio en 109 p.b. en el caso de la prima de riesgo española y 214 p.b. en la prima italiana. Esos niveles implican ampliaciones anuales de +35 p.b. en España y de +45 p.b. en Italia, incrementos moderados teniendo en cuenta la elevada volatilidad de la renta fija, el cambio de gobierno en Italia y los planes del Banco Central Europeo para ir reduciendo su balance.

Los diferenciales de rentabilidad de la deuda corporativa cayeron en el segundo semestre, pero el año se saldó con notables ampliaciones, especialmente en los segmentos de mayor riesgo.

Los principales índices bursátiles consiguieron rebotar en la segunda mitad del año, gracias a la expectativa de una reversión en el endurecimiento de la política monetaria global. Con todo, los mercados experimentaron varios episodios de acusada volatilidad y cerraron el ejercicio con importantes pérdidas.

El S&P500 cayó -19,4% en el conjunto del año, su peor evolución anual desde la crisis financiera (2008). El saldo anual fue menos desfavorable para la renta variable española (Ibex35 -5,6%) y la europea (Eurostoxx50 -11,7%).

Por su parte, los índices de los mercados bursátiles de las economías emergentes mostraron grandes contrastes, con bolsas como la india y la brasileña subiendo +5% mientras que China cerró el ejercicio con importantes descensos, como consecuencia del impacto de su política de covid cero, entre otros factores (CSI300 -22%). En conjunto, el índice MSCI emerging markets en dólares registró una caída de -22,4%.

Los descensos fueron generalizados y sólo los sectores de energía y de materias primas escaparon a las pérdidas. Dentro del índice europeo Stoxx600 dichos sectores cerraron con revalorizaciones anuales de +24% y +4%, respectivamente. Por el contrario, los que peor se comportaron fueron real estate (-40%), retail (-33%) y tecnología (-28%).

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la escalada en el precio del petróleo (Brent +11%) y del gas (referencia europea +11%) si bien los saldos anuales fueron mucho más suaves que los que llegaron a registrarse tras la invasión de Ucrania.

Las proyecciones apuntan que la actividad global seguirá ralentizándose durante el primer semestre de 2023, aunque en menor medida de lo que se temía hace unos meses. De hecho, muchos organismos internacionales están mejorando sus proyecciones de crecimiento para este año de forma que la zona euro podría esquivar la recesión económica.

La pérdida de poder adquisitivo de los hogares y el endurecimiento de las condiciones financieras provocarán cierta debilidad del consumo y de la inversión empresarial que lastrarán el crecimiento. No obstante, la saludable situa-

ción financiera de partida y las ayudas fiscales amortiguarán la pérdida de momento de la actividad.

Dicha ralentización económica debería contribuir al debilitamiento de las presiones inflacionistas. En este sentido, las materias primas han tendido, en su mayoría, a abarataarse en los últimos meses.

A pesar de la desaceleración reciente del componente energético, la inflación subyacente permanece en tasas muy elevadas y sólo se espera una gradual normalización.

En consecuencia, los principales bancos centrales mundiales han reafirmado su intención de proseguir con el proceso de endurecimiento monetario, aunque a menor ritmo del registrado en la segunda mitad de 2022.

En concreto, se estima que la Reserva Federal siga subiendo el tipo de intervención durante el primer semestre de 2023 para situarlo en el entorno de 5,25% y que el BCE sitúe el tipo de referencia por encima de 3,25%.

A pesar de las correcciones bursátiles de 2022, el panorama sigue sin estar del todo despejado para la renta variable. Por el lado positivo, durante 2023 debería producirse cierto proceso de desinflación y, en consecuencia, el final de los ciclos de subidas de tipos que tanto han penalizado a los activos de riesgo en 2022. Por el lado negativo, las perspectivas de recesión económica son todo un reto para las compañías, así como la retirada de liquidez de los bancos centrales.

Los beneficios corporativos han tenido un comportamiento muy positivo en 2022, que difícilmente tendrá continuidad en 2023, en un contexto de desaceleración económica. Así, pensamos que las estimaciones actuales son optimistas y que debería producirse un recorte en los beneficios empresariales que podría penalizar a las cotizaciones.

Con los movimientos que hemos tenido en los tipos de interés y en los diferenciales de crédito nos parece razonable apostar por mercados y sectores con valoraciones relativas más atractivas. Prestaremos especial atención a la salud del balance de las empresas, apostando por compañías de calidad y poco endeudadas, con capacidad de fijación de precios y que se beneficien de las subidas de los tipos de interés.

Tras las fuertes correcciones de precio en 2022, los activos de renta fija han incrementado su atractivo. No obstante, la volatilidad podría continuar en función de la lectura que vaya haciendo el mercado de los mensajes de los bancos centrales.

Por tipología de activos, la renta fija corporativa parece más interesante gracias al elevado diferencial que ofrece sobre la deuda soberana. Dentro de este segmento, destaca la deuda financiera. El sector bancario debería verse beneficiado en un contexto de tipos de interés al alza y, además, cuenta con unos colchones de capital suficientemente holgados para hacer frente a un eventual deterioro macroeconómico.

En renta fija high yield mantendríamos una visión menos positiva, pues este segmento es muy vulnerable al deterioro cíclico y al tensionamiento de las condiciones financieras.

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, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2022, 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 2022, 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 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Opinión del auditor



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Capital 1, F.I. por encargo de los accionistas de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Capital 1, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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 período 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

Cartera de inversiones financieras

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 partícipes" 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 2022.

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 del valor liquidativo del mismo.

A 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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 2022, 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.

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 2022 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 contenga 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 influyen 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 período 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)
13 de abril de 2023

AUDITORES
INSTITUTO DE CONTABILIDAD DINÁMICA
DE CONTROL DE CALIDAD

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/25/09588

SELLO CORPORATIVO 06.09 EUR

Informe de auditoría de cuentas anuales
a la normativa de auditoría de cuentas
regulada por la Ley 15/2007

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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.

Bankinter Capital 1, 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 24 de febrero de 2023 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 2022 de Bankinter Capital 1, 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



Dña. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario No Consejero