

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Deuda Financiera, 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 Deuda Financiera, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, 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 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="277 472 687 499">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="277 533 834 772">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.</p> <p data-bbox="277 808 834 1111">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 el detalle de la cartera, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2024 se muestra en el balance adjunto.</p> <p data-bbox="277 1146 823 1290">Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo del mismo.</p>	<p data-bbox="866 533 1442 772">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 del entorno de control interno, de los procedimientos y de los criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en la cartera del Fondo.</p> <p data-bbox="866 808 1461 898">Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre dicha cartera, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="866 934 1385 987"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="866 1023 1465 1263">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 2024, 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.</p> <p data-bbox="866 1299 1153 1326"><i>Valoración de la cartera</i></p> <p data-bbox="866 1361 1469 1536">Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, 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.</p> <p data-bbox="866 1572 1461 1688">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.</p>

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="277 472 687 504">Análisis de la fusión por absorción</p> <p data-bbox="277 535 831 777">De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2024 el Consejo de Administración de la Sociedad gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Bankinter Cesta Consolidación Garantizado II, F.I. por Bankinter Deuda Financiera, F.I., siendo la fecha efectiva de fusión el 10 de septiembre de 2024.</p> <p data-bbox="277 808 839 1081">Como consecuencia de esta fusión Bankinter Deuda Financiera, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Bankinter Cesta Consolidación Garantizado II, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación dicho fondo.</p> <p data-bbox="277 1113 815 1234">Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el Patrimonio atribuido a partícipes del mismo.</p>	<p data-bbox="868 535 1430 716">Para analizar la correcta incorporación del Patrimonio atribuido a partícipes del fondo absorbido en los estados financieros del fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:</p> <ul data-bbox="868 748 1465 1270" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="868 748 1465 963">• Obtención de los acuerdos de fusión adoptados por la Sociedad gestora y la Entidad depositaria sobre los fondos involucrados, así como obtención de las correspondientes autorizaciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para realizar dicha fusión. <li data-bbox="868 994 1465 1081">• Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las participaciones, proporcionado por la Sociedad gestora del Fondo. <li data-bbox="868 1113 1465 1270">• Comprobación de la correcta incorporación de los estados financieros del fondo absorbido en los estados financieros del fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión. <p data-bbox="868 1301 1434 1393">Como consecuencia de los procedimientos llevados a cabo, no hemos detectado aspectos significativos a mencionar.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

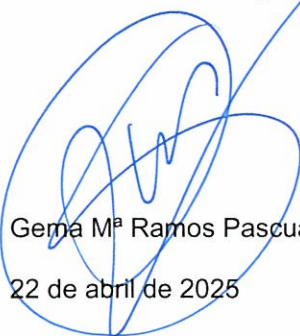
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)
22 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/10543

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



OP4448598

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	44.062.946,52	42.626.194,83
Deudores	36.095,92	63.807,73
Cartera de inversiones financieras	43.582.008,76	40.837.946,65
Cartera interior	5.524.152,88	4.640.857,05
Valores representativos de deuda	5.524.152,88	4.640.857,05
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	36.816.539,35	35.162.298,52
Valores representativos de deuda	36.816.539,35	35.162.298,52
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1.241.316,53	1.034.791,08
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	444.841,84	1.724.440,45
TOTAL ACTIVO	44.062.946,52	42.626.194,83

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP4448599

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	44.015.366,53	42.558.305,07
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	44.015.366,53	42.558.305,07
Capital	-	-
Partícipes	-145.256.857,23	-130.020.611,49
Prima de emisión	-	-
Reservas	401.749,35	401.749,35
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	187.016.220,09	169.564.665,81
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1.854.254,32	2.612.501,40
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	47.579,99	67.889,76
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	47.579,99	42.819,76
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	25.070,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	44.062.946,52	42.626.194,83
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	2.135.040,00	3.156.060,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	2.135.040,00	3.156.060,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	48.588.819,22	49.163.104,37
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	6.873.338,47	7.893.623,62
Otros	41.715.480,75	41.269.480,75
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	50.723.859,22	52.319.164,37

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP4448600

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-385.857,99	-462.116,16
Comisión de gestión	-331.491,22	-390.419,58
Comisión de depositario	-41.395,79	-60.823,40
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-12.970,98	-10.873,18
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-385.857,99	-462.116,16
Ingresos financieros	1.595.131,81	1.252.546,30
Gastos financieros	- 775,49	-6.269,92
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	561.746,90	1.357.893,00
Por operaciones de la cartera interior	143.780,41	226.476,90
Por operaciones de la cartera exterior	544.965,09	1.317.788,42
Por operaciones con derivados	-126.998,60	-186.372,32
Otros	-	-
Diferencias de cambio	520,35	-1.906,49
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	89.068,24	480.215,76
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	11.367,93	32.352,13
Resultados por operaciones de la cartera exterior	90.052,68	553.788,15
Resultados por operaciones con derivados	-12.352,37	-105.924,52
Otros	-	-
Resultado financiero	2.245.691,81	3.082.478,65
Resultado antes de impuestos	1.859.833,82	2.620.362,49
Impuesto sobre beneficios	-5.579,50	-7.861,09
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.854.254,32	2.612.501,40

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 2024.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.854.254,32	2.612.501,40
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1.854.254,32	2.612.501,40

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	-97.644.409,91	401.749,35	169.564.665,81	-6.051.363,14	-	66.270.642,11
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-97.644.409,91	401.749,35	169.564.665,81	-6.051.363,14	-	66.270.642,11
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.612.501,40	-	2.612.501,40
Aplicación del resultado del ejercicio	-6.051.363,14	-	-	6.051.363,14	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	10.430.276,26	-	-	-	-	10.430.276,26
Reembolsos	-40.470.058,04	-	-	-	-	-40.470.058,04
Remanente procedente de fusión	3.714.943,34	-	-	-	-	3.714.943,34
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-130.020.611,49	401.749,35	169.564.665,81	2.612.501,40	-	42.558.305,07
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-130.020.611,49	401.749,35	169.564.665,81	2.612.501,40	-	42.558.305,07
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.854.254,32	-	1.854.254,32
Aplicación del resultado del ejercicio	2.612.501,40	-	-	-2.612.501,40	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	128.468.338,73	-	-	-	-	128.468.338,73
Reembolsos	-146.894.445,40	-	-	-	-	-146.894.445,40
Remanente procedente de fusión	577.359,53	-	17.451.554,28	-	-	18.028.913,81
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-145.256.857,23	401.749,35	187.016.220,09	1.854.254,32	-	44.015.366,53

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 2024.



CLASE 8.ª



OP4448601



CLASE 8.^a
FONDO FIJO



OP4448602

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Deuda Financiera F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 25 de marzo de 1987 bajo la denominación social de BK Fondo Fijo, F.I.M., pasando por varias denominaciones hasta obtener la actual el 5 de mayo de 2023. 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 8 de junio de 1987 con el número 60, 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, 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.

La Sociedad Gestora del Fondo ha creado 2 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".

Durante el ejercicio 2024, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha aprobado la fusión por absorción de Bankinter Cesta Consolidación Garantizado II, F.I., por Bankinter Deuda Financiera, F.I.



CLASE 8.^a



OP4448603

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Según los estados financieros del día 10 de septiembre de 2024, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del fondo absorbido y el valor liquidativo del fondo absorbente. De este modo, cada partícipe de Bankinter Cesta Consolidación Garantizado II, F.I. recibió por cada una de sus participaciones 32,76602 participaciones de Bankinter Deuda Financiera, F.I. de la clase "R".

Como consecuencia de esta fusión, Bankinter Deuda Financiera, F.I., adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Bankinter Cesta Consolidación Garantizado II, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación Bankinter Cesta Consolidación Garantizado II, F.I.

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Bankinter Deuda Financiera, F.I., incluye un Remanente procedente de fusión que recoge, principalmente, los partícipes aportados por el Fondo absorbido, los resultados generados desde el 1 de enero hasta la fecha de la ecuación de canje y los resultados de ejercicios anteriores del mismo.

Durante el ejercicio 2023, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Bankinter Bonos 2023, F.I. por Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Según los estados financieros del día 7 de noviembre de 2023, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del fondo absorbido y el valor liquidativo del fondo absorbente. De este modo, cada partícipe de Bankinter Bonos 2023, F.I. Clase "R" recibió por cada una de sus participaciones 3,76765 participaciones de Bankinter Deuda Financiera, F.I., Clase "R" y cada partícipe de Bankinter Bonos 2023, F.I. Clase "D" recibió por cada una de sus participaciones 3,61584 participaciones de Bankinter Deuda Financiera, F.I., Clase "R".

Como consecuencia de esta fusión, Bankinter Deuda Financiera, F.I., adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Bankinter Bonos 2023, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación Bankinter Bonos 2023, F.I.

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Bankinter Deuda Financiera, F.I., incluye un Remanente procedente de fusión que recoge, principalmente, los partícipes aportados por el Fondo absorbido, los resultados generados desde el 1 de enero hasta la fecha de la ecuación de canje y los resultados de ejercicio anteriores del mismo.



CLASE 8.^a
MOTIVADA



OP4448604

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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 (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. 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 y sus diferentes variantes, por Fondo de Inversión.
- 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.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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.



CLASE 8.^a



OP4448605

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

De acuerdo con el folleto registrado del Fondo, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria percibirán una comisión anual en concepto de gastos de gestión y gastos de depositaria, respectivamente, que no podrán exceder los límites establecidos en la normativa vigente. Durante los ejercicios 2024 y 2023, ambas entidades han percibido una comisión anual según el siguiente detalle:

	Clase C	Clase R
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,50%	1,00%
Comisión de depositaria		
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%

Durante los ejercicios 2024 y 2023, 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 están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

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 de tipo de interés, los de tipo 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 existen dificultades en el momento de realizar en el 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.



CLASE 8.^a



OP4448606

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- **Riesgo de sostenibilidad:** se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. La Sociedad Gestora tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, en línea con su Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.

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 algunos de 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.



CLASE 8.^a
EUROS



OP4448607

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2023 corresponde al Fondo absorbente con anterioridad a la fusión mencionada en la Nota 1 de esta memoria.

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 los hubiera. Aun cuando estas 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 2024 y 2023.

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.



CLASE 8.^a
16116



OP4448608

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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.



CLASE 8.^a
BOLSA



OP4448609

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este 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 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.



CLASE 8.^a



OP4448610

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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 estos.

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.



CLASE 8.^a
6 1 1 6



OP4448611

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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

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.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

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.



CLASE 8.^a
1 6 1 6



OP4448612

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente 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 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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 Partícipes de pasivo del balance del Fondo.

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al plazo establecido en el folleto informativo, 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

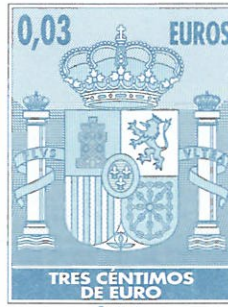
La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

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.



CLASE 8.^a



OP4448613

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	33.583,40	60.467,70
Administraciones públicas deudoras	<u>2.512,52</u>	<u>3.340,03</u>
	<u>36.095,92</u>	<u>63.807,73</u>

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones públicas acreedoras	5.579,50	7.861,09
Otros	<u>42.000,49</u>	<u>34.958,67</u>
	<u>47.579,99</u>	<u>42.819,76</u>

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	<u>5.579,50</u>	<u>7.861,09</u>
	<u>5.579,50</u>	<u>7.861,09</u>

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



CLASE 8.^a



OP4448614

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, 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 inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	434.387,66	1.714.912,71
Cuentas en divisa	<u>10.454,18</u>	<u>9.527,74</u>
	<u>444.841,84</u>	<u>1.724.440,45</u>

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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



CLASE 8.ª



OP4448615

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>14.901.455,48</u>	<u>29.113.911,05</u>
Número de participaciones emitidas	<u>487.943,71</u>	<u>998.918,32</u>
Valor liquidativo por participación	<u>30,54</u>	<u>29,15</u>
Número de partícipes	<u>2.697</u>	<u>1.050</u>

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	<u>18.291.669,54</u>	<u>24.266.635,53</u>
Número de participaciones emitidas	<u>628.698,20</u>	<u>869.592,46</u>
Valor liquidativo por participación	<u>29,09</u>	<u>27,91</u>
Número de partícipes	<u>3.506</u>	<u>956</u>

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

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

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 2024 y 2023, respectivamente.



CLASE 8.^a



OP4448616

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, 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 %, 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 2024 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.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está 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., 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 este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.



CLASE 8.^a
TRES CÉNTIMOS DE EURO



OP4448617

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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 2024 y 2023 ascienden a 3 miles de euros y 2 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BKT 1,25 2027-06-23	EUR	1.288.929,00	31.738,99	1.291.770,57	2.841,57	ES02136790F4
BKT 3,50 2032-09-10	EUR	601.884,00	6.357,37	605.492,47	3.608,47	ES02136790R9
BKT 4,88 2031-09-13	EUR	398.793,00	3.956,63	433.750,66	34.957,66	ES02136790P3
CAIXABANK 8,25 2029-03-13	EUR	426.662,00	-649,84	445.075,84	18.413,84	ES0840609046
IBERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	810.246,00	7.838,38	833.584,74	23.338,74	ES0344251022
KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	350.764,00	18.055,67	365.687,73	14.923,73	ES0243307016
KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	999.440,83	26.648,92	1.031.873,81	32.432,98	ES0343307023
KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	495.820,00	8.456,43	516.917,06	21.097,06	ES0343307031
TOTALES Renta fija privada cotizada		5.372.538,83	102.402,55	5.524.152,88	151.614,05	
TOTAL Cartera Interior		5.372.538,83	102.402,55	5.524.152,88	151.614,05	



CLASE 8.^a



OP4448618

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ABN AMRO BANK NV 3,00 2031-10-01	EUR	402.719,00	2.902,75	398.865,03	-3.853,97	XS2910610364
AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	364.240,00	16.482,02	384.418,17	20.178,17	XS2464405229
AIB GROUP PLC 4,63 2029-07-23	EUR	527.132,50	8.601,55	527.343,79	211,29	XS2578472339
ANZ NEW ZEALAND 0,20 2027-09-23	EUR	341.618,00	20.594,41	352.760,58	11.142,58	XS2389757944
AUST & NZ BANKING 5,10 2028-02-03	EUR	102.597,00	4.198,12	105.350,64	2.753,64	XS2577127967
AXA 3,38 2027-07-06	EUR	282.235,50	11.180,14	294.968,03	12.732,53	XS1346228577
BANCO DE SABADELL 5,25 2029-02-07	EUR	530.955,00	23.080,76	530.136,33	-818,67	XS2583203950
BANCO SANTANDER 0,60 2029-09-13	EUR	410.620,00	16.646,40	437.906,47	27.286,47	XS2385791046
BANCO SANTANDER 3,75 2029-01-17	EUR	504.327,50	17.599,11	513.762,49	9.434,99	XS2747776487
BANCO SANTANDER 5,75 2028-05-23	EUR	1.647.625,00	25.840,19	1.710.294,93	62.669,93	XS2626699982
BANK OF AMERICA CORP 0,58 2028-08-24	EUR	426.000,00	22.401,57	449.512,69	23.512,69	XS2345799089
BANK OF IRELAND 5,00 2031-07-04	EUR	534.977,50	9.401,12	545.182,65	10.205,15	XS2643234011
BANQUE CRED. MUTUEL 0,25 2028-07-19	EUR	814.480,00	55.725,36	847.739,78	33.259,78	FR0014001168
BBVA 4,38 2031-05-29	EUR	807.002,50	11.702,34	812.740,07	5.737,57	XS2889406497
BBVA 5,75 2028-06-15	EUR	808.145,14	12.830,48	853.070,45	44.925,31	XS2636592102
BBVA 6,00 2026-01-15	EUR	186.798,00	10.233,32	195.622,27	8.824,27	ES0813211028
BBVA 8,38 2028-06-21	EUR	198.396,00	965,00	219.795,28	21.399,28	XS2638924709
BELFIUS BANK SA/NV 3,38 2031-02-20	EUR	598.236,00	2.325,04	599.214,62	978,62	BE0390167337
BELFIUS BANK SA/NV 5,25 2028-01-19	EUR	1.341.033,50	42.720,89	1.364.460,10	23.426,60	BE6340794013
BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	EUR	280.905,00	12.911,36	290.460,53	9.555,53	FR0013398070
BNP PARIBAS 2,50 2027-03-31	EUR	1.012.289,50	50.303,11	1.041.981,07	29.691,57	FR0014009HA0
BPCE SA 2,25 2027-03-02	EUR	712.422,15	49.429,94	741.945,84	29.523,69	FR0014008PC1
BPCE SA 5,75 2028-06-01	EUR	939.772,00	24.649,97	961.245,78	21.473,78	FR00140017P8
CAIXABANK 4,25 2030-09-06	EUR	794.128,00	11.778,09	848.843,39	54.715,39	XS2676814499



CLASE 8.^a



OP4448619

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	201.789,00	2.655,27	214.676,28	12.887,28	XS2649712689
CAIXABANK 5,38 2030-11-14	EUR	874.520,50	3.080,14	880.188,85	5.668,35	XS2555187801
CAIXABANK 6,25 2027-11-23	EUR	1.240.462,00	54.512,25	1.296.500,18	56.038,18	XS2558978883
CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	962.817,00	53.451,92	1.002.900,83	40.083,83	XS2063232727
CREDIT AGRICOLE 0,88 2032-01-14	EUR	403.252,50	9.963,06	415.049,59	11.797,09	XS2099546488
CREDIT AGRICOLE 4,00 2027-12-23	EUR	369.190,00	6.674,10	381.614,58	12.424,58	FR0013533999
CREDIT AGRICOLE 4,25 2029-07-11	EUR	608.622,00	11.284,00	621.787,30	13.165,30	FR001400F1U4
CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28	EUR	516.887,50	7.001,04	532.121,77	15.234,27	FR001400KDS4
HSBC BANK PLC 4,79 2032-03-10	EUR	633.894,00	20.606,95	650.504,72	16.610,72	XS2597114284
ING BANK 4,50 2029-05-23	EUR	598.224,00	13.018,68	630.310,24	32.086,24	XS2624976077
ING GROEP 0,38 2028-09-29	EUR	252.747,00	14.065,85	265.919,71	13.172,71	XS2390506546
ING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	199.819,00	2.356,37	206.125,47	6.306,47	XS2764264607
ING GROEP 4,38 2029-05-15	EUR	714.474,50	10.967,48	719.311,79	4.837,29	XS2818300407
INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2032-09-16	EUR	814.215,00	8.872,42	810.616,24	-3.598,76	IT0005611550
INTESA SANPAOLO SPA 4,75 2027-09-06	EUR	100.162,50	1.463,59	104.770,50	4.608,00	XS2529233814
INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2028-03-08	EUR	400.877,63	12.379,63	420.639,14	19.761,51	XS2592650373
INTESA SANPAOLO SPA 6,18 2028-11-20	EUR	922.786,77	44.850,76	980.935,90	58.149,13	XS2589361240
JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	275.196,00	12.387,14	284.125,24	8.929,24	XS1960248919
KBC GROUP NV 0,25 2027-03-01	EUR	180.233,00	8.807,59	186.033,22	5.800,22	BE0002832138
KBC GROUP NV 0,75 2028-01-21	EUR	263.610,00	14.177,55	275.595,20	11.985,20	BE0002839208
KBC GROUP NV 6,25 2031-09-17	EUR	599.280,00	10.854,53	619.571,14	20.291,14	BE0390152180
LLOYDS TSB BANK PLC 4,38 2029-01-05	EUR	197.933,00	6.742,46	204.582,14	6.649,14	XS2743047156
LLOYDS TSB BANK PLC 4,50 2029-01-11	EUR	500.372,50	18.968,34	524.757,93	24.385,43	XS2569069375
MIZUHO FINANCIAL 3,49 2027-09-05	EUR	391.022,00	7.675,06	404.029,79	13.007,79	XS2528323780
NATIONWIDE 1,50 2026-03-08	EUR	382.787,60	12.083,26	391.911,37	9.123,77	XS1788834700



CLASE 8.^a



OP4448620

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
NATIONWIDE 4,38 2029-04-16	EUR	269.926,02	8.844,17	280.370,53	10.444,51	XS2801451654
NATL AUSTRALIA BANK 3,13 2030-02-28	EUR	452.422,50	4.710,58	453.547,57	1.125,07	XS2888621922
NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	364.455,48	13.274,84	376.040,68	11.585,20	XS2745115837
NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	1.219.470,00	39.424,73	1.271.141,24	51.671,24	XS2623518821
NORDEA BANKAB (SS) 4,13 2030-02-28	EUR	297.690,50	7.509,27	307.815,02	10.124,52	XS2828791074
RABOBANK 3,25 2026-12-29	EUR	351.551,00	14.894,44	372.668,99	21.117,99	XS2050933972
RABOBANK 3,88 2027-08-30	EUR	476.132,50	10.153,99	499.357,89	23.225,39	XS2524143554
SOCIETE GENERAL 5,63 2033-06-02	EUR	419.439,00	11.943,22	432.807,27	13.368,27	FR001400IDY6
SUMITOMO BANK 1,41 2027-06-14	EUR	225.766,25	11.134,97	233.179,40	7.413,15	XS1621087516
UBS GROUP AG 7,75 2029-03-01	EUR	1.701.662,50	72.490,77	1.734.394,64	32.732,14	CH1214797172
UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	281.709,00	8.945,69	282.421,83	712,83	XS2433139966
UNICREDITO ITALIANO 4,45 2029-02-16	EUR	1.343.332,00	44.593,73	1.356.728,94	13.396,94	XS2588885025
UNICREDITO ITALIANO 5,38 2029-01-16	EUR	577.147,25	29.406,23	609.427,10	32.279,85	IT0005580102
WELLS FARGO & C 1,00 2027-02-02	EUR	539.905,50	28.184,87	554.438,15	14.532,65	XS1463043973
TOTALES Renta fija privada cotizada		35.694.439,29	1.138.913,98	36.816.539,35	1.122.100,06	
TOTAL Cartera Exterior		35.694.439,29	1.138.913,98	36.816.539,35	1.122.100,06	



CLASE 8.ª



OP4448621

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4448622

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DBR2.2%150234.1.2025-03-06	EUR	2.135.040,00	2.135.040,00	06/03/2025
TOTALES Futuros comprados		2.135.040,00	2.135.040,00	
TOTALES		2.135.040,00	2.135.040,00	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	962.375,75	85.018,35	887.163,29	-75.212,46	XS2104051433
BKT 0,63 2027-10-06	EUR	475.837,50	12.163,11	444.251,18	-31.586,32	ES0213679JR9
BKT 1,25 2027-06-23	EUR	745.773,00	7.684,19	706.785,10	-38.987,90	ES02136790F4
KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	350.764,00	7.062,46	358.284,84	7.520,84	ES0243307016
CAIXABANK 5,88 2027-10-09	EUR	179.018,00	4.822,09	191.958,53	12.940,53	ES0840609020
KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	999.440,83	32.161,50	1.017.421,65	17.980,82	ES0343307023
KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	495.820,00	11.377,49	510.765,76	14.945,76	ES0343307031
BKT 4,38 2030-05-03	EUR	98.803,00	2.765,71	104.036,05	5.233,05	ES0213679006
BKT 4,88 2031-09-13	EUR	398.793,00	5.200,73	420.190,65	21.397,65	ES02136790P3
TOTALES Renta fija privada cotizada		4.706.625,08	168.255,63	4.640.857,05	-65.768,03	
TOTAL Cartera Interior		4.706.625,08	168.255,63	4.640.857,05	-65.768,03	



CLASE 8.^a



OP4448623

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4448624

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
SUMITOMO BANK 1,41 2027-06-14	EUR	225.766,25	5.381,73	231.872,35	6.106,10	XS1621087516
AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	364.240,00	10.211,61	380.358,32	16.118,32	XS2464405229
BANCO DE SABADELL 5,00 2029-06-07	EUR	298.650,50	7.816,58	316.348,03	17.697,53	XS2598331242
ANZ NEW ZEALAND 0,20 2027-09-23	EUR	341.618,00	7.590,88	351.347,51	9.729,51	XS2389757944
BANK OF AMERICA CORP 0,58 2028-08-24	EUR	426.000,00	8.911,24	443.113,68	17.113,68	XS2345799089
BPCE SA 5,75 2028-06-01	EUR	101.548,00	3.169,84	106.025,47	4.477,47	FR00140017P8
ERSTE GROUP BANK AG 4,25 2030-05-30	EUR	500.645,00	12.411,08	519.646,84	19.001,84	AT0000A34QR4
ING GROEP 0,38 2028-09-29	EUR	252.747,00	5.606,23	261.315,13	8.568,13	XS2390506546
UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	616.504,50	28.858,58	647.227,91	30.723,41	XS2101558307
BELFIUS BANK SA/NV 3,88 2028-06-12	EUR	299.458,50	6.458,25	307.334,73	7.876,23	BE6344187966
KBC GROUP NV 0,25 2027-03-01	EUR	180.233,00	3.580,42	183.975,25	3.742,25	BE0002832138
RABOBANK 3,88 2027-08-30	EUR	476.132,50	4.923,06	497.617,99	21.485,49	XS2524143554
BSCH 5,75 2028-05-23	EUR	397.195,00	8.294,02	419.809,38	22.614,38	XS2626699982
SOCIETE GENERALE 0,25 2027-07-08	EUR	431.715,00	10.324,02	440.805,24	9.090,24	FR0014004GE5
NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	1.002.825,00	26.662,85	1.043.810,27	40.985,27	XS2623518821
CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	700.092,50	17.012,75	718.304,24	18.211,74	XS2623501181
UNIPOLSAT ASSICURAZI 5,75 2024-06-18	EUR	199.066,00	6.344,91	200.205,14	1.139,14	XS1078235733
INTESA SANPAOLO SPA 4,75 2027-09-06	EUR	300.487,50	4.483,18	311.457,21	10.969,71	XS2529233814
ING BANK 4,50 2029-05-23	EUR	598.224,00	15.442,25	620.026,80	21.802,80	XS2624976077
BSCH 0,60 2029-09-13	EUR	410.620,00	2.490,33	429.040,08	18.420,08	XS2385791046
UBS AG 7,75 2029-03-01	EUR	561.417,50	30.868,45	578.383,22	16.965,72	CH1214797172
LLOYDS TSB BANK PLC 4,50 2029-01-11	EUR	500.372,50	21.620,58	520.236,34	19.863,84	XS2569069375
BPCE SA 1,75 2027-04-26	EUR	738.337,01	14.011,16	761.673,43	23.336,42	FR0014009YD9
CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28	EUR	99.836,50	1.879,85	105.130,57	5.294,07	FR001400KDS4
BBVA 3,38 2027-09-20	EUR	388.295,00	4.502,57	403.285,73	14.990,73	XS2534785865

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BPCE SA 1,63 2029-03-02	EUR	456.662,50	7.305,15	461.900,98	5.238,48	FR0014008PK4
MIZUHO FINANCIAL 3,49 2027-09-05	EUR	391.022,00	5.634,39	401.460,23	10.438,23	XS2528323780
CAIXABANK 4,25 2030-09-06	EUR	794.128,00	10.963,73	831.256,23	37.128,23	XS2676814499
INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2028-03-08	EUR	1.102.413,50	41.887,24	1.142.153,18	39.739,68	XS2592650373
CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	201.789,00	3.924,71	209.977,49	8.188,49	XS2649712689
BSCH 3,53 2028-08-25	EUR	759.735,00	11.889,52	793.090,76	33.355,76	XS2525226622
INTESA SANPAOLO SPA 6,18 2028-11-20	EUR	395.780,00	21.759,77	422.733,97	26.953,97	XS2589361240
BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	EUR	280.905,00	8.343,72	289.298,57	8.393,57	FR0013398070
BBVA 8,38 2028-06-21	EUR	198.396,00	653,78	216.919,38	18.523,38	XS2638924709
BBVA 5,75 2028-06-15	EUR	1.087.400,91	19.195,89	1.157.259,73	69.858,82	XS2636592102
TORONTO-DOMINIO 2,55 2027-08-03	EUR	282.265,50	5.674,35	291.226,63	8.961,13	XS2511301322
NATIONWIDE 1,50 2026-03-08	EUR	669.878,30	11.209,47	678.796,71	8.918,41	XS1788834700
RABOBANK 3,25 2026-12-29	EUR	166.476,00	2.288,07	176.402,45	9.926,45	XS2050933972
BSCH 0,50 2027-01-14	EUR	562.848,00	9.716,89	545.658,60	-17.189,40	XS2432530637
AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	437.512,50	9.238,39	450.287,16	12.774,66	XS2343340852
LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	991.425,00	4.045,95	968.259,79	-23.165,21	XS2078918781
ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	509.118,75	48.301,64	435.648,44	-73.470,31	XS2176621170
BANQUE CRED. MUTUEL 0,25 2028-07-19	EUR	814.480,00	22.133,91	845.973,14	31.493,14	FR0014001168
BANQUE CRED. MUTUEL 0,10 2027-10-08	EUR	426.465,00	10.655,02	437.783,37	11.318,37	FR00140003P3
BPCE SA 2,25 2027-03-02	EUR	712.422,15	26.908,78	738.298,04	25.875,89	FR0014008PC1
BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	614.283,91	5.746,85	610.756,34	-3.527,57	XS2126058168
KBC GROUP NV 0,75 2028-01-21	EUR	263.610,00	6.778,45	271.671,77	8.061,77	BE0002839208
AXA 3,38 2027-07-06	EUR	282.235,50	6.944,20	292.216,98	9.981,48	XS1346228577
AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	291.352,50	7.606,29	291.372,57	20,07	XS2003442436
CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	1.008.727,50	42.566,78	989.002,19	-19.725,31	XS1951220596
CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	315.882,00	-9.071,74	315.281,08	-600,92	XS1936805776



CLASE 8.^a



OP4448625

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
KBC GROUP NV 4,25 2025-10-24	EUR	171.490,00	4.631,53	181.723,70	10.233,70	BE0002592708
ALLIANZ FINANCE II 3,10 2027-07-06	EUR	281.134,50	6.945,81	291.874,18	10.739,68	DE000A2DAHNG
LA MONDIALE SAM 5,05 2025-12-17	EUR	198.860,00	442,42	200.598,92	1.738,92	XS1155697243
BBVA 6,00 2026-01-15	EUR	186.798,00	5.300,07	196.517,56	9.719,56	ES0813211028
BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04	EUR	93.188,50	1.791,96	94.154,06	965,56	FR0013465358
CREDIT AGRICOLE 1,38 2027-05-03	EUR	455.197,50	11.683,39	467.132,38	11.934,88	XS1605365193
ABN AMRO BANK NV 0,60 2027-01-15	EUR	440.990,00	13.088,34	451.612,65	10.622,65	XS2102283061
NATWEST BANK 1,38 2027-03-02	EUR	181.399,00	5.009,56	185.639,59	4.240,59	XS2449911143
BNP PARIBAS 2,50 2027-03-31	EUR	537.852,00	20.698,32	559.150,17	21.298,17	FR0014009HA0
MITSUBISHI CORP 0,34 2027-06-08	EUR	354.300,00	7.204,35	366.060,36	11.760,36	XS2349788377
CAIXABANK 6,25 2027-11-23	EUR	611.832,00	30.583,60	635.364,45	23.532,45	XS2558978883
BANQUE CRED. MUTUEL 3,88 2028-01-26	EUR	490.430,00	19.341,67	506.815,69	16.385,69	FR001400FBN9
TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	439.412,50	12.837,18	452.987,03	13.574,53	XS2432502008
JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	458.660,00	10.391,99	469.378,49	10.718,49	XS1960248919
UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	939.030,00	17.441,10	920.927,74	-18.102,26	XS2433139966
BARCLAYS BANK 2,89 2027-01-31	EUR	95.500,50	2.910,75	98.122,72	2.622,22	XS2487667276
BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	563.472,00	10.442,53	581.458,50	17.986,50	FR001400AKP6
WELLS FARGO & C 1,00 2027-02-02	EUR	719.874,00	15.095,63	735.561,08	15.687,08	XS1463043973
BANK OF IRELAND 0,38 2027-05-10	EUR	715.330,50	12.351,64	733.770,59	18.440,09	XS2311407352
CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	962.817,00	22.895,21	995.698,06	32.881,06	XS2063232727
SOCIETE GENERAL 0,63 2027-12-02	EUR	261.201,00	4.800,73	270.610,09	9.409,09	FR0014006XA3
GROUPAMA SA 6,38 2024-05-28	EUR	402.064,00	14.715,90	402.394,95	330,95	FR0011896513
CREDIT AGRICOLE 3,38 2027-07-28	EUR	293.286,50	4.774,15	301.708,92	8.422,42	FR001400E7J5
TOTALES Renta fija privada cotizada		34.283.360,78	866.535,45	35.162.298,52	878.937,74	
TOTAL Cartera Exterior		34.283.360,78	866.535,45	35.162.298,52	878.937,74	



CLASE 8.ª



OP4448626

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DBR2.3%150233 1 2024-03-07	EUR	3.156.060,00	3.156.060,00	03/07/2024
TOTALES Futuros comprados		3.156.060,00	3.156.060,00	
TOTALES		3.156.060,00	3.156.060,00	

OP4448627



CLASE 8.^a
BREVETADO



OP4448628

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

En 2024 la actividad económica global se expandió a un ritmo similar al del año precedente, gracias al dinamismo del sector servicios mientras que las manufacturas mostraron una notable debilidad.

Fue destacable la evolución de la economía de Estado Unidos, que sorprendió al alza a pesar de algunas señales de desaceleración en su mercado laboral. Dentro de Europa, destacó positivamente la buena marcha de la economía española frente al estancamiento de Alemania.

El proceso de desinflación continuó, pero de forma más lenta e irregular. De hecho, el año comenzó con repuntes en las tasas de inflación, si bien se produjo una desaceleración posterior, que permitió que los bancos centrales de las principales economías bajaran los tipos de interés, con la excepción del Banco de Japón que, al contrario, subió el tipo de interés y retiró estímulos.

El Banco Central Europeo, decidió bajar sus tipos de interés de referencia en 25 puntos básicos en su reunión de junio y realizó un movimiento similar en los meses de septiembre, de octubre y de diciembre. Así, el tipo de depósito bajó en el año de 4% a 3%. Por su parte, la Reserva Federal inauguró el ciclo de recortes de tipos con una bajada de medio punto en septiembre, seguida de dos recortes adicionales de 25 puntos básicos en las reuniones de noviembre y diciembre, hasta situar los tipos oficiales en el rango 4,25%-4,50%.

De cara al futuro, se espera una continuación del actual proceso de normalización de las políticas monetarias. Dicho esto, las expectativas de los mercados se fueron ajustando a lo largo del año, para pasar a descontar una relajación más intensa de la política monetaria del Banco Central Europeo y menos acusada en Estados Unidos, como consecuencia de las medidas que la nueva Administración estadounidense podría poner en marcha.

Según los anuncios realizados por el presidente electo Trump, la nueva Administración podría llevar a cabo un aumento de los aranceles, un endurecimiento de la política migratoria, una reducción impositiva y un proceso de desregulación de determinadas actividades.

El grado de incertidumbre es elevado, pero desde que se conoció el resultado de las elecciones americanas, se produjo una apreciación del dólar, un aumento de las expectativas de inflación en Estados Unidos y un impulso de los activos de riesgo estadounidenses.

Así, la bolsa americana destacó positivamente frente a la europea en el ejercicio 2024. El índice bursátil S&P 500 se revalorizó +23,3% en el conjunto del año frente a un Eurostoxx 50 que subió +8,3%.

El índice MSCI World de países desarrollados se revalorizó +17,0% mientras que el índice MSCI Emergentes subió +5,1%. Eso, a pesar de la recuperación de los activos chinos (CSI 300 +14,7%) gracias al anuncio de medidas de estímulo por parte de las autoridades de China, con el objetivo de estabilizar el ajuste que atraviesa su sector inmobiliario y tratar de dinamizar la demanda interna.



CLASE 8.^a



OP4448629

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Cabe resaltar también el episodio de volatilidad experimentado a principios de agosto, vinculado al aumento de los tipos de interés oficiales de Japón y a la debilidad de unos datos de empleo americanos. Entonces se produjo la mayor corrección bursátil del año (-6% en el MSCI World).

Dentro de la bolsa europea, destacó la revalorización del índice alemán DAX (+18,9% en el año) y del Ibex (+14,8%) frente al índice francés que cerró el año con caídas (CAC -2,2%).

Por sectores, los sectores que mejor se comportaron en el año fueron las financieras con una revalorización de +19,9% seguidas de las industriales (+12,9%) y tecnología (+11,6%). Por el contrario, el peor comportamiento se registró dentro de las petroleras (-9,1%), las compañías de consumo estable (-5,0%) y materiales (-4,8%).

Las rentabilidades de las deudas soberanas se fueron moviendo en función de las perspectivas sobre la evolución de las políticas monetarias y de las expectativas de inflación. Al final, el año se saldó con subidas en las rentabilidades de mercado de los bonos de largo plazo, y caídas en las rentabilidades de los bonos de corto plazo. Así, las curvas de tipos dejaron de estar invertidas y pasaron a tener una pendiente positiva.

En concreto, la rentabilidad del bono americano a diez años subió +69 puntos básicos hasta situarse en 4,57%, y la del plazo de dos años cayó un punto básico hasta 4,24%. La rentabilidad del bono alemán a diez años repuntó +42 puntos básicos para cerrar el año en 2,37% mientras que la rentabilidad a dos años se redujo -29 puntos básicos hasta 2,08%.

La deuda periférica evolucionó favorablemente, especialmente en Italia. Por el contrario, la deuda francesa se vio penalizada por el ruido político y el retraso en el control de las finanzas públicas. Así, la prima de riesgo francesa pasó a situarse por encima de la española, en 83 puntos básicos vs 53 puntos básicos, al cierre de 2023.

La prima de riesgo italiana descendió 50 puntos básicos en el año hasta situarse en 116 puntos básicos, y la española se redujo 23 puntos básicos hasta cerrar el ejercicio 2024 en 69 puntos básicos.

El euro se depreció frente al dólar, especialmente en el último trimestre del año. El cruce cerró el ejercicio en sus mínimos anuales, por debajo de 1,04, tras un fuerte movimiento a la baja propiciado por el retraso en las perspectivas de bajadas de tipos de la Reserva Federal y por la victoria de Trump.

El yen experimentó una notable volatilidad. En la primera parte del año se estuvo depreciando de forma que su cruce con el dólar subió de 155 yenes por dólar hasta 175, pero esta tendencia cambió bruscamente tras la subida de tipos por sorpresa del Banco de Japón. Al final, el cruce cerró el año en 157 yenes por dólar.

Finalmente, en el mercado de materias primas se produjo una notable volatilidad en el precio del petróleo como consecuencia de la intensificación del conflicto de Oriente Medio y por las decisiones de la OPEP+. El saldo anual terminó siendo negativo, -3,1% en el caso del Brent, que cerró el año en 74,6\$/barril.

Por el contrario, el precio del oro subió +27,2% en 2024, para cerrar el año en 2.625 dólares/onza.



CLASE 8.^a

15 15 15 15



OP4448630

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Expectativas para el ejercicio 2025

No se anticipan cambios sustanciales en el ritmo de crecimiento de la economía global en 2025. Los principales organismos proyectan una tasa de expansión en el PIB global ligeramente por encima del 3%, en línea con la registrada en 2023 y 2024.

Se espera que el proceso de desaceleración de la inflación continúe, si bien la inflación de servicios está mostrando una mayor resistencia a bajar.

En este contexto, los mercados financieros proyectan una relajación más intensa de la política monetaria de la UEM y menos pronunciada en EE. UU. de lo que descontaban unos meses atrás. En concreto, el mercado descuenta cerca de cien puntos básicos de recortes por parte del Banco Central Europeo a lo largo del año, y unos cincuenta puntos básicos en el caso de la Reserva Federal.

Este escenario positivo, de crecimiento de la actividad a un ritmo razonable con control de la inflación y un nivel reducido y estable del desempleo, está rodeado de una incertidumbre elevada, por las tensiones geopolíticas existentes y por las posibles políticas de la nueva Administración de Estados Unidos.

En este sentido, un hipotético aumento de los aranceles podría impactar negativamente sobre la actividad económica y presionar al alza la inflación a escala global.

También existe un grado de incertidumbre elevado respecto a la evolución de la situación fiscal en Europa, por la inestabilidad política de Francia y la celebración de elecciones anticipadas en Alemania.

Para 2025, anticipamos un comportamiento más moderado de las bolsas globales tras dos años excepcionalmente positivos.

Este escenario estará respaldado por un entorno de crecimiento moderado, desinflación y políticas monetarias flexibles, que deberían proporcionar soporte a los mercados financieros.

Además, la pujanza de la Inteligencia Artificial podría extenderse al resto del mercado, de forma que el crecimiento de los beneficios se vería respaldado no sólo por las grandes compañías americanas conocidas como "Siete Magníficos" sino por un mayor número de empresas.

No obstante, la incertidumbre en torno a factores geopolíticos y las políticas arancelarias propuestas por el gobierno de Trump podría provocar episodios de volatilidad.

La diversificación será clave en este contexto.

Probablemente la bolsa americana mantenga su fortaleza relativa, con oportunidades en sectores como tecnología, inteligencia artificial, transición energética e infraestructuras.

La bolsa europea ofrece valoraciones atractivas, respaldadas por políticas expansivas y una mejora en las perspectivas económicas.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OP4448631

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Los mercados han descontado un gran número de bajadas de tipos en la UEM, lo que podría limitar el recorrido de la renta fija europea.

Las curvas de tipos han ganado pendiente, especialmente en crédito y bonos periféricos, y aún podrían extenderse.

Tras el destacado desempeño de la renta fija privada en 2024, especialmente por parte de los bonos de entidades financieras, vemos razonable que se produzca un periodo de consolidación.

Dentro de la deuda soberana, preferimos la deuda periférica (España e Italia) frente a los bonos franceses, que seguramente continuarán penalizados por la inestabilidad política del país y la ausencia de disciplina fiscal.

Por otro lado, mantenemos nuestra preferencia por los bonos de entidades financieras, especialmente de bancos de la periferia europea, aunque reconocemos una disminución en la rentabilidad adicional que ofrecen frente a los corporativos.

Dentro del crédito corporativo, priorizamos la calidad sobre el *high yield* y favorecemos sectores como *utilities* y ciertas industrias.

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 con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

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

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 con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

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



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS



OP4448632

Bankinter Deuda Financiera, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, 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 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.