

# BBVA Bonos Duración Flexible, FI

## Informe anual 2022

Informe de auditoría, cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 e informe de gestión del ejercicio 2022

### Balances de situación

31 de diciembre de 2022 y 2021 (expresados en euros con dos decimales)

	31-12-2022	31-12-2021 <sup>(*)</sup>		31-12-2022	31-12-2021 <sup>(*)</sup>
<b>Activo</b>			<b>Patrimonio y Pasivo</b>		
<b>Activo no corriente</b>	-	-	<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>30.723.323,49</b>	<b>18.425.879,23</b>
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	30.723.323,49	18.425.879,23
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Partícipes	28.505.408,16	16.185.550,60
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	2.327.686,46	2.327.686,46
<b>Activo corriente</b>	<b>30.779.441,30</b>	<b>18.429.118,39</b>	(Acciones propias)	-	-
Deudores	323.780,42	180.357,29	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	26.665.162,00	15.976.474,20	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	2.471.143,87	776.661,54	Resultado del ejercicio	(109.771,13)	(87.357,83)
Valores representativos de deuda	2.471.143,87	776.661,54	(Dividendo a cuenta)	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-	<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Derivados	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	24.125.624,99	15.266.976,23	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	24.099.039,22	15.266.976,23	<b>Pasivo corriente</b>	<b>56.117,81</b>	<b>3.239,16</b>
Instrumentos de patrimonio	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-	Acreedores	3.814,05	2.142,30
Derivados	26.585,77	-	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	51.109,49	-
Intereses de la cartera de inversión	68.393,14	(67.163,57)	Periodificaciones	1.194,27	1.096,86
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-	<b>Total patrimonio y pasivo</b>	<b>30.779.441,30</b>	<b>18.429.118,39</b>
Periodificaciones	-	-	<b>Cuentas de orden</b>	-	-
Tesorería	3.790.498,88	2.272.286,90	<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>42.346.625,38</b>	<b>19.565.804,13</b>
<b>Total activo</b>	<b>30.779.441,30</b>	<b>18.429.118,39</b>	Compromisos por operaciones largas de derivados	13.182.937,64	4.397.415,58
			Compromisos por operaciones cortas de derivados	29.163.687,74	15.168.388,55
			<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>6.565.192,09</b>	<b>6.477.856,35</b>
			Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
			Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
			Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
			Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-
			Pérdidas fiscales a compensar	6.565.192,09	6.477.856,35
			Otros	-	-
			<b>Total cuentas de orden</b>	<b>48.911.817,47</b>	<b>26.043.660,48</b>

<sup>(\*)</sup> Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas 1 a 9 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2022.

## Cuentas de pérdidas y ganancias

31 de diciembre de 2022 y 2021 (expresadas en euros con dos decimales)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(212.605,70)	(145.762,96)
Comisión de gestión	(193.375,23)	(131.655,33)
Comisión de depositario	(14.874,94)	(10.127,30)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4.355,53)	(3.980,33)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(212.605,70)</b>	<b>(145.762,96)</b>

Ingresos financieros	149.530,90	921,12
Gastos financieros	(1.863,35)	(63.584,96)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1.184.110,61)	(166.393,76)
Por operaciones de la cartera interior	(41.809,20)	(39.624,50)
Por operaciones de la cartera exterior	(1.117.777,69)	(176.085,01)
Por operaciones con derivados	(24.523,72)	49.315,75
Otros	-	-
Diferencias de cambio	138.750,05	88.119,36
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1.000.527,58	199.343,37
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1.463,21	(1.730,87)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(17.026,59)	(5.353,65)
Resultados por operaciones con derivados	1.016.090,96	206.427,89
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>102.834,57</b>	<b>58.405,13</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(109.771,13)</b>	<b>(87.357,83)</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(109.771,13)</b>	<b>(87.357,83)</b>

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

## Estado de cambios en el patrimonio neto

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 (expresado en euros con dos decimales)

A) Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

	2022	2021 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(109.771,13)	(87.357,83)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(109.771,13)</b>	<b>(87.357,83)</b>

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Capital	Participes	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultado de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Ajustes por cambios de valor en inmov. material de uso propio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020 (*)</b>	-	20.133.422,66	-	2.327.686,46	-	-	-	(304.607,69)	-	-	-	22.156.501,43
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos ajustados al inicio del ejercicio 2021 (*)</b>	-	20.133.422,66	-	2.327.686,46	-	-	-	(304.607,69)	-	-	-	22.156.501,43
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	(87.357,83)	-	-	-	(87.357,83)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	(304.607,69)	-	-	-	-	-	304.607,69	-	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	2.104.521,83	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.104.521,83
Reembolsos	-	(5.747.786,20)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.747.786,20)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adición por Fusión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021 (*)</b>	-	16.185.550,60	-	2.327.686,46	-	-	-	(87.357,83)	-	-	-	18.425.879,23
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos ajustados al inicio del ejercicio 2022</b>	-	16.185.550,60	-	2.327.686,46	-	-	-	(87.357,83)	-	-	-	18.425.879,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	(109.771,13)	-	-	-	(109.771,13)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	(87.357,83)	-	-	-	-	-	87.357,83	-	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	20.651.915,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.651.915,13
Reembolsos	-	(8.244.699,74)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.244.699,74)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adición por Fusión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	-	28.505.408,16	-	2.327.686,46	-	-	-	(109.771,13)	-	-	-	30.723.323,49

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.







Opinión del auditor



Deloitte, S.L.  
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1  
Torre Picasso  
28020 Madrid  
España  
Tel: +34 915 14 50 00  
www.deloitte.es

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Partícipes de BBVA Bonos Duración Flexible, Fondo de Inversión, por encargo del Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante, la Sociedad Gestora):

**Opinión**

Hemos auditado las cuentas anuales de BBVA Bonos Duración Flexible, Fondo de Inversión (en adelante, 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.a de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

**Fundamento de la opinión**

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

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

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

**Aspectos más relevantes de la auditoría**

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

**Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras**

Descripción	Procedimientos aplicados en la auditoría
Tal y como se describe en la nota 1 de la memoria adjunta, el Fondo tiene por objeto la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos, por lo que la cartera de inversiones financieras supone un importe significativo del activo del Fondo al 31 de diciembre de 2022. Por este motivo, y considerando la relevancia de dicha cartera sobre su patrimonio y, consecuentemente, sobre el valor liquidativo del Fondo, hemos identificado la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras como aspectos más relevantes en nuestra auditoría.	<p>Con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados, hemos obtenido conocimiento del control interno relevante para la auditoría mediante el entendimiento de los procesos y criterios utilizados por la sociedad gestora y, en particular, en relación a la existencia y valoración de los instrumentos que componen la cartera de inversiones financieras del Fondo.</p> <p>Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la solicitud de confirmaciones a la entidad depositaria, a las sociedades gestoras o a las contrapartes, según la naturaleza del instrumento financiero, para verificar la existencia de la totalidad de las posiciones que componen la cartera de inversiones financieras así como su concordancia con los registros del Fondo.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sustantivos, en base selectiva, dirigidos a dar respuesta al aspecto más relevante de valoración de la cartera de inversiones financieras incluyendo, en particular, el contraste de precios con fuente externa o mediante la utilización de datos observables de mercado para la totalidad de las posiciones de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022.</p> <p>El desglose de información en relación con los activos de la cartera de inversiones financieras está incluido en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.</p>

**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 del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, 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 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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


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

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

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

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

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

  
Rodrigo Díaz  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 18105  
25 de abril de 2023



DELOITTE, S.L.  
2023 Núm. 01/23/09913  
SELLO CORPORATIVO: 86,00 EUR  
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española e internacional