

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2017, 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 2017, 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.

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

El Fondo mantiene un contrato de gestión con BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

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

Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos

Solicitamos a las Entidades Depositarias, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de las Entidades Depositarias y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los títulos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2017, 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.

Para los títulos que se encuentran en la cartera de inversiones en productos derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2017, revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<p>La re-ejecución de la valoración de los productos derivados al 31 de diciembre de 2017 se realiza por un experto del auditor en materia de valoración y que cumple con todos los requisitos de independencia.</p> <p>Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.</p>

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I., correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2016 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 29 de marzo de 2017.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, 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 del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores y de la comisión de auditoría 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 al Fondo 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 tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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 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 del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo 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.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 20 de marzo de 2018.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrada el 18 de diciembre de 2017 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Fondo auditado se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

20 de marzo de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/09132

96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0N2910168

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017

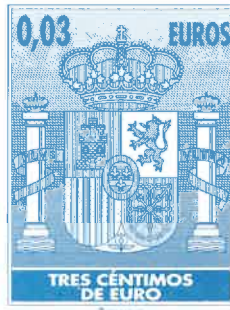
(Expresado en euros)

ACTIVO	2017	2016
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	921 975 668,77	1 171 743 843,66
Deudores	514 547,87	828 861,27
Cartera de inversiones financieras	848 842 694,64	1 117 193 084,46
Cartera interior	284 635 693,08	388 006 621,22
Valores representativos de deuda	284 635 693,08	388 001 086,30
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	5 534,92
Otros	-	-
Cartera exterior	567 041 149,09	732 669 702,50
Valores representativos de deuda	567 041 149,09	732 669 702,50
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(2 834 147,53)	(3 483 239,26)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	72 618 426,26	53 721 897,93
TOTAL ACTIVO	921 975 668,77	1 171 743 843,66

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.ª



ON2910169

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	918 738 548,79	1 168 850 136,55
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	918 738 548,79	1 168 850 136,55
Capital	-	-
Partícipes	872 318 145,84	1 120 194 090,79
Prima de emisión	-	-
Reservas	49 491 510,20	49 491 510,20
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(3 071 107,25)	(835 464,44)
(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	3 237 119,98	2 893 707,11
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 233 182,10	2 889 779,97
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	3 937,88	3 927,14
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	921 975 668,77	1 171 743 843,66
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	194 724 395,42	131 333 806,45
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	194 724 395,42	131 333 806,45
Otras cuentas de orden	13 140 870,21	12 333 159,28
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	13 140 870,21	12 333 159,28
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	207 865 265,63	143 666 965,73

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.^a



ON2910170

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

	2017	2016
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(3 704 368,74)	(4 720 062,69)
Comisión de gestión	(3 142 007,08)	(3 979 625,06)
Comisión de depositario	(523 667,93)	(663 270,69)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(38 693,73)	(77 166,94)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(3 704 368,74)	(4 720 062,69)
Ingresos financieros	14 948 345,71	22 210 806,14
Gastos financieros	(21,05)	(211,10)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	9 717 313,26	(46 329,09)
Por operaciones de la cartera interior	7 620 481,04	374 136,27
Por operaciones de la cartera exterior	2 096 832,22	(420 465,36)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(7 693,54)	(3 185,37)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(24 024 682,89)	(18 276 482,33)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(5 107 693,37)	145 001,49
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(11 569 451,64)	(17 450 893,97)
Resultados por operaciones con derivados	(7 347 537,88)	(970 589,85)
Otros	-	-
Resultado financiero	633 261,49	3 884 598,25
Resultado antes de impuestos	(3 071 107,25)	(835 464,44)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(3 071 107,25)	(835 464,44)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON2910171

Al 31 de diciembre de 2017		
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(3 071 107,25)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas		-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Total de ingresos y gastos reconocidos		(3 071 107,25)

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1 120 194 090,79	49 491 510,20	-	(835 464,44)	-	-	1 168 850 136,55
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 120 194 090,79	49 491 510,20	-	(835 464,44)	-	-	1 168 850 136,55
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 071 107,25)	-	-	(3 071 107,25)
Aplicación del resultado del ejercicio	(835 464,44)	-	-	835 464,44	-	-	-
Operaciones con partícipes	671 264 883,10	-	-	-	-	-	671 264 883,10
Suscripciones	(918 305 363,61)	-	-	-	-	-	(918 305 363,61)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	872 318 145,84	49 491 510,20	-	(3 071 107,25)	-	-	918 738 548,79

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
PATRIMONIO NETO



ON2910172

Al 31 de diciembre de 2016							
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias						(835 464,44)	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas						-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias						-	
Total de ingresos y gastos reconocidos						(835 464,44)	

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto									
		Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2015		1 359 901 315,07	49 491 510,20	-	(5 644 963,78)	-	-	1 403 747 861,49	
Ajustes por cambios de criterio		-	-	-	-	-	-	-	
Ajustes por errores		-	-	-	-	-	-	-	
Saldo ajustado		1 359 901 315,07	49 491 510,20	-	(5 644 963,78)	-	-	1 403 747 861,49	
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	(835 464,44)	-	-	(835 464,44)	
Aplicación del resultado del ejercicio		(5 644 963,78)	-	-	5 644 963,78	-	-	-	
Operaciones con partícipes		-	-	-	-	-	-	-	
Suscripciones		705 869 129,83	-	-	-	-	-	705 869 129,83	
Reembolsos		(939 931 390,33)	-	-	-	-	-	(939 931 390,33)	
Otras variaciones del patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	
Saldos al 31 de diciembre de 2016		1 120 194 090,79	49 491 510,20	-	(835 464,44)	-	-	1 168 850 136,55	



CLASE 8.^a



0N2910173

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 9 de enero de 1997, bajo la denominación de Argentaria BEX Diner 2, F.I.A.M.M., pasando por diferentes denominaciones hasta adquirir la actual el 12 de junio de 2015. Tiene su domicilio social en C/ Azul, 4, 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 23 de enero de 2006 con el número 3.372, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. Las acciones de la sociedad corresponden a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (17%) y a Cidessa Uno, S.L. (83%), ambas entidades pertenecientes al Grupo BBVA.

Los valores se encontraban depositados en Banco Depositario BBVA, S.A. hasta el 11 de noviembre de 2016, fecha en que se inscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción de esta entidad por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) y a partir de esa fecha en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA). Dicha sustitución fue aprobada por la Junta General Ordinaria de accionistas de la Sociedad Gestora del Fondo celebrada en el año 2017.

BBVA ha desarrollado las funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.^a



0N2910174

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

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

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

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTAL



0N2910175

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2016 esta comisión de gestión ha sido del 0,30%. Durante el ejercicio 2017 se ha mantenido dicha comisión.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2017 y 2016 la comisión de depositaría ha sido del 0,05%.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

Los riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora se detallan a continuación:

- Riesgo de crédito: representa la pérdida potencial vinculada al empeoramiento de la solvencia o a la calidad crediticia de un emisor o al incumplimiento de sus compromisos de pago. La calidad crediticia se concreta en el rating de la emisión y en el rating mínimo de la cartera.

Como análisis de la calidad crediticia de las inversiones y de la cartera en su conjunto, se elabora el rating interno de cada una de las emisiones en función de la calificación de las agencias externas. Una vez realizado dicha labor se calcula un rating medio de cartera tomando como ponderación tanto el peso del título dentro de la cartera de instrumentos tratables por riesgo de crédito como la probabilidad de default del título en función del rating.

En caso de que una emisión no tenga rating, se analiza la calificación de la compañía emisora para emisiones del mismo orden de prelación y se utiliza tal resultado como rating de la emisión en el resto de los cálculos.



CLASE 8.^a



0N2910176

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Asimismo, se analizan las concentraciones de cartera por tipo de instrumento así como por los diferentes ratings que las componen. En función de estos análisis, dependiendo de la política de gestión establecida, se comprueba el cumplimiento de la misma en lo que se refiere a calidad crediticia.

- Riesgo de contrapartida: dentro del concepto de riesgo de contrapartida englobamos, de manera amplia los siguientes riesgos:
 - Riesgo de contrapartida: es el riesgo de que la contrapartida pueda incurrir en incumplimiento antes de la liquidación definitiva de los flujos de caja de una de las siguientes tipologías de operaciones: instrumentos derivados, operaciones con liquidaciones diferidas, operaciones con compromiso de recompra, y operaciones de préstamo de valores o materias primas.
 - Riesgo de depósito por operativa de depósitos interbancarios: debido a la naturaleza de este tipo de operaciones y su uso habitual en el terreno de la gestión de activos, más dirigido a la inversión a plazos de activo monetario, puede analizarse junto con el resto de exposiciones de riesgo emisor.
 - Riesgo de contado o liquidación: es el riesgo de incumplimiento de pagos en el momento del intercambio de activos que al contratarse tenían un valor equivalente. La operativa está vinculada con las transferencias de fondos o valores de las operaciones y los riesgos crediticios por el coste de reposición de las posiciones.
- Riesgo de liquidez: es la potencial incapacidad de atender las solicitudes de reembolso de participaciones realizadas por los partícipes del Fondo, y puede analizarse desde dos perspectivas:
 - Desde el punto de vista del activo, es la posible pérdida derivada de la imposibilidad de deshacer las inversiones en el tiempo necesario para hacer frente a las obligaciones del Fondo o al precio al que se valoran dichas inversiones en las diferentes carteras, como consecuencia de la falta de profundidad de mercado sobre los instrumentos en particular.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTAL



ON2910177

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- Desde el punto de vista del pasivo, es la posible contingencia derivada de solicitudes de reembolso de participaciones no previstas por la entidad gestora. Esta contingencia es analizada a través del estudio del comportamiento histórico de los inversores con el fin de estimar el máximo reembolso posible con un determinado nivel de confianza.

Los instrumentos y contratos en los que se invierten las carteras deberán tener un perfil de liquidez que se corresponda con el definido para el producto.

- Riesgo de mercado: es la posible pérdida que asume una cartera como consecuencia de una disminución en su valoración debido a cambios o movimientos adversos en los datos de mercado que afecten a los fondos según su inversión. Se pueden identificar algunos de los principales tipos de riesgo de mercado a los que se puede enfrentar una cartera o inversión:
 - Riesgo de equity: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a la incertidumbre generada por la volatilidad en los precios especialmente en acciones. Este riesgo puede ser subdividido a su vez en riesgo específico, diversificable o no sistemático y riesgo sistemático o no diversificable.
 - Riesgo de tipos de interés: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en las curvas de tipos de interés que afectan la valoración de activos de renta fija que se tengan en cartera. El impacto de estos movimientos será dependiente tanto del sentido del movimiento como del posicionamiento en duración que el gestor tenga en su cartera.
 - Riesgo de tipo de cambio: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en los tipos de cambio en caso de tener inversiones en divisa diferente a la denominación del fondo.
 - Riesgo de Correlaciones: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a modificaciones en las correlaciones entre los activos de cartera. De cara a diversificar el riesgo es necesario considerar la correlación que existe entre los diferentes activos, si esta estructura de correlaciones se ve modificada puede alterar las coberturas y diversificaciones aumentando el impacto de las pérdidas. El riesgo de mercado tiene que estar identificado, medido y valorado, para su seguimiento y gestión. Los controles y métricas aplicables a cada cartera de la Sociedad Gestora atenderán a la naturaleza y perfil de riesgo de la misma.



CLASE 8.^a



0N2910178

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- Riesgo de carácter operativo: entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:
 - Riesgo de incumplimiento normativo: es el riesgo que nace de la violación o incumplimiento de leyes, reglas, regulaciones, políticas internas, procedimientos y códigos de conducta.
 - Riesgo operacional: definido como aquel que pueda provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. En cuanto a los riesgos Operacionales y Legales resultantes de la actividad de inversión de las Sociedades, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión.

Asimismo, la Sociedad Gestora ha puesto en práctica una serie de procedimientos y controles con el fin de racionalizar, garantizar la eficiencia, mejorar la calidad y minimizar riesgos en los procesos de inversión.

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.



CLASE 8.^a



0N2910179

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2017 y 2016.



CLASE 8.^a



0N2910180

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



0N2910181

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON2910182

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.^a
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA



0N2910183

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.^a



ON2910184

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Valor liquidativo de las participaciones

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

j) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



ON2910185

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

k) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos de garantía	103 770,00	106 188,89
Administraciones Públicas deudoras	110 267,58	110 252,25
Suscripciones pendientes de liquidar	300 510,29	612 420,13
	514 547,87	828 861,27



CLASE 8.^a



ON2910186

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	15,33	100 683,80
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	110 252,25	9 568,45
	110 267,58	110 252,25

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	54,07	-
Reembolsos pendientes de liquidar	3 165 268,09	2 889 779,97
Otros	67 859,94	-
	3 233 182,10	2 889 779,97

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión pendiente de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a
previstos



0N2910187

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	284 635 693,08	388 006 621,22
Valores representativos de deuda	284 635 693,08	388 001 086,30
Derivados	-	5 534,92
Cartera exterior	567 041 149,09	732 669 702,50
Valores representativos de deuda	567 041 149,09	732 669 702,50
Intereses de la cartera de inversión	(2 834 147,53)	(3 483 239,26)
	848 842 694,64	1 117 193 084,46

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado entre el -0,3% y el 0,05%.



CLASE 8.^a



ON2910188

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>918 738 548,79</u>	<u>1 168 850 136,55</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 029 538,91</u>	<u>1 305 885,79</u>
Valor liquidativo por participación	<u>892,38</u>	<u>895,06</u>
Número de partícipes	<u>30 998</u>	<u>37 517</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Pérdidas fiscales a compensar	<u>13 140 870,21</u>	<u>12 333 159,28</u>
	<u>13 140 870,21</u>	<u>12 333 159,28</u>



CLASE 8.^a
Instituto de Seguros



0N2910189

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2017 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2017 se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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



CLASE 8.^a



0N2910190

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste.

Al 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 2017 y 2016, ascienden a tres miles de euros y dos miles de euros, respectivamente.

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON2910191

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COMUNIDAD DE MADRID 00,017 2020-04-30	EUR	5 975 410,00	7 547,84	5 997 077,49	21 667,49	ES0000101800
COMUNIDAD DE MADRID 05,750 2018-02-01	EUR	10 916 660,01	293 303,75	10 911 202,63	(5 457,38)	ES0000101545
JUNTA DE ANDALUCIA 04,750 2018-01-24	EUR	5 055 850,00	181 619,84	5 053 313,72	(2 536,28)	ES0000090581
REINO DE ESPAÑA 00,353 2018-09-14	EUR	20 070 366,67	(20 710,36)	20 091 956,33	21 589,66	ES0L01809141
REINO DE ESPAÑA 00,367 2018-09-14	EUR	2 007 053,33	(2 075,91)	2 009 200,50	2 147,17	ES0L01809141
REINO DE ESPAÑA 00,333 2018-08-17	EUR	40 105 450,00	(27 073,71)	40 152 380,34	46 930,34	ES0L01808176
REINO DE ESPAÑA 00,307 2018-07-13	EUR	7 016 630,00	(4 550,70)	7 023 327,35	6 697,35	ES0L01807137
REINO DE ESPAÑA 00,369 2018-07-13	EUR	10 028 550,00	(9 720,02)	10 036 543,81	7 993,81	ES0L01807137
REINO DE ESPAÑA 00,357 2018-06-15	EUR	9 023 110,00	(8 530,34)	9 028 806,38	5 696,38	ES0L01806154
REINO DE ESPAÑA 00,359 2018-06-15	EUR	20 051 050,00	(19 207,00)	20 064 264,87	13 214,87	ES0L01806154
REINO DE ESPAÑA 00,380 2018-05-11	EUR	9 020 680,00	(8 751,52)	9 024 530,99	3 850,99	ES0L01805115
REINO DE ESPAÑA 00,321 2018-05-11	EUR	25 582 615,00	(52 913,45)	25 597 621,95	15 006,95	ES0L01805115
REINO DE ESPAÑA 04,500 2018-01-31	EUR	13 199 000,00	(135 346,13)	13 193 947,16	(5 052,84)	ES00000123Q7
REINO DE ESPAÑA 04,100 2018-07-30	EUR	21 748 083,99	(168 622,90)	21 762 834,54	14 750,55	ES00000121A5
XUNTA DE GALICIA 06,131 2018-04-03	EUR	1 537 765,00	54 659,74	1 537 303,08	(461,92)	ES0001352477
TOTALES Deuda pública		201 338 274,00	79 629,13	201 484 311,14	146 037,14	
Renta fija privada cotizada						
PAGARE BANCO DE SABADELL, 00,149 2018-05-30	EUR	4 996 496,95	647,02	4 996 368,10	(128,85)	ES05138621V2
BANCO DE SABADELL, 00,300 2018-06-29	EUR	8 000 250,00	(14,30)	7 993 026,07	(7 223,93)	ES03138602S5
CAIXABANK, S.A 03,125 2018-05-14	EUR	8 046 815,00	100 726,39	8 038 228,05	(8 586,95)	ES0340609199
PAGARE TELEFONICA SA 00,219 2018-06-21	EUR	7 250,00	3 326,37	6 996 673,63	6 989 423,63	ES0578430NI7
PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,040 2018-05-29	EUR	16 969 171,79	22 394,43	17 001 962,46	32 790,67	ES0513495SC0
PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,149 2018-11-28	EUR	4 009 176,24	(2 009,81)	4 012 472,71	3 296,47	ES0513495SB2
TOTALES Renta fija privada cotizada		42 029 159,98	125 070,10	49 038 731,02	7 009 571,04	
Valores de entidades de crédito garantizados						
TITULIZACION AYT HIPOTECARIO M3 02,279 2038-03-21	EUR	6 670 720,02	(10 355,95)	6 504 584,10	(166 135,92)	ES0312378005
TITULIZACION AYT 11 A FLOAT 02,493 2035-10-15	EUR	3 212 982,40	(21 754,60)	3 288 287,33	75 304,93	ES0338541008
TITULIZACION TDA IBERCAJA 02,378 2035-07-26	EUR	807 260,09	(434,75)	802 440,37	(4 819,72)	ES0338450002
TITULIZACION SABADELL RMBS/FTH 02,284 2038-06-20	EUR	812 123,40	(6 061,28)	811 782,12	(341,28)	ES0316874017
CAIXABANK, S.A 00,000 2018-01-09	EUR	22 705 808,00	(5 330,00)	22 705 557,00	(251,00)	ES0414970220
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		34 208 893,91	(43 936,58)	34 112 650,92	(96 242,99)	
TOTAL Cartera Interior		277 576 327,89	160 762,65	284 635 693,08	7 059 365,19	

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



ON2910192

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REINO DE BELGICA 00,662 2018-09-13	EUR	12 332 581,60	(6 579,46)	12 327 957,82	(4 623,78)	BE0312758304
REINO DE BELGICA 00,598 2018-06-14	EUR	14 313 095,15	(44 963,84)	14 313 206,65	111,50	BE0312755276
REPUBLICA DE ITALIA 00,359 2018-03-22	EUR	9 985 232,27	20 555,92	10 178 372,97	193 140,70	XS0247770224
REPUBLICA DE ITALIA 00,323 2018-09-14	EUR	30 094 450,00	(27 794,96)	30 122 458,76	28 008,76	IT0005281933
REPUBLICA DE ITALIA 00,324 2018-12-28	EUR	10 038 150,00	(4 225,21)	10 037 242,79	(907,21)	IT0005221285
REPUBLICA DE ITALIA 00,244 2018-12-28	EUR	30 092 050,00	(21 025,58)	30 120 078,33	28 028,33	IT0005221285
REPUBLICA DE ITALIA 00,214 2018-12-28	EUR	13 041 720,00	(10 268,56)	13 053 191,42	11 471,42	IT0005221285
REPUBLICA DE ITALIA 00,077 2018-03-28	EUR	24 987 500,00	10 311,35	25 018 526,94	31 026,94	IT0005175366
REPUBLICA DE ITALIA 00,028 2018-03-28	EUR	9 897 129,40	2 369,42	9 909 050,54	11 921,14	IT0005175366
REPUBLICA DE ITALIA 01,588 2018-11-01	EUR	84 771 652,14	(738 923,97)	85 047 438,96	275 786,82	IT0004922909
REPUBLICA DE ITALIA 01,700 2018-09-15	EUR	97 747 450,29	(843 277,59)	98 893 669,19	1 146 218,90	IT0004890882
REPUBLICA DE ITALIA 00,347 2018-05-01	EUR	10 012 850,00	(3 194,07)	10 011 851,10	(998,90)	IT0001247219
REPUBLICA FEDERAL D 00,750 2018-04-15	EUR	10 932 129,21	(187 254,86)	11 071 534,42	139 405,21	DE0001030534
REPUBLICA DE FRANCIA 00,250 2018-07-25	EUR	38 899 285,84	(1 008 212,09)	39 853 700,64	954 414,80	FR0011237643
TOTALES Deuda pública		397 145 275,90	(2 862 483,50)	399 958 280,53	2 813 004,63	
Renta fija privada cotizada						
VW GROUP SERVICES S 00,147 2018-01-19	EUR	7 389 594,97	9 854,00	7 389 696,44	101,47	BE6292600168
SANTANDER CONSUMER 00,750 2019-04-03	EUR	10 513 176,01	52 483,23	10 503 506,80	(9 669,21)	XS1385935769
BARCLAYS BANK PLC 00,072 2019-03-13	EUR	12 331 000,00	(11 972,32)	12 363 958,27	32 958,27	XS1578083625
REPSOL INTL FINANCE 00,410 2018-07-06	EUR	12 010 330,00	2 981,81	12 041 973,52	31 643,52	XS1442286008
VODAFONE GROUP PLC 00,751 2019-02-25	EUR	6 070 150,00	(6 079,70)	6 070 858,70	708,70	XS1372838083
BANK OF NOVA SCOTIA 00,600 2018-04-20	EUR	14 139 130,00	(103 508,85)	14 158 836,85	19 706,85	XS1398537925
HSBC HOLDINGS PLC 00,286 2018-12-21	EUR	10 561 780,00	(30 962,60)	10 575 958,02	14 178,02	XS1539998135
BNP PARIBAS 02,000 2019-01-28	EUR	5 556 418,00	69 228,70	5 550 636,37	(5 781,63)	XS0965065112
LVMH MOET HENNESSY 00,000 2019-02-14	EUR	2 005 830,39	(809,35)	2 005 609,35	(221,04)	FR0012315133
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 00,101 2018-07-22	EUR	11 048 680,36	(26 943,76)	11 054 043,18	5 362,82	XS1264495000
BBVA SENIOR FINANCE 02,375 2019-01-22	EUR	2 271 420,00	34 083,21	2 272 217,47	797,47	XS1016720853
BMW FINANCE NV 00,000 2019-11-22	EUR	8 411 002,00	(2 684,94)	8 439 476,94	28 474,94	XS1618349804
ANHEUSER BUSCH INBE 00,000 2018-10-19	EUR	3 137 322,50	(1 536,00)	3 134 916,60	(2 405,90)	BE6276038419
DANSKE BANK A/S 00,695 2018-03-02	EUR	7 274 906,36	(65 070,67)	7 278 666,07	3 759,71	XS1374977517
INTESA SANPAOLO IRE 00,041 2019-06-01	EUR	5 012 250,16	(2 835,14)	5 017 955,97	5 705,81	XS1624532039
INTESA SANPAOLO SPA 01,880 2018-11-15	EUR	1 534 450,00	(7 479,51)	1 535 033,48	583,48	IT0004965809
BPCE 00,115 2018-02-05	EUR	10 999 590,00	384,02	11 002 365,98	2 775,98	FR0013106614
NATIONWIDE BUILDING 00,412 2018-03-23	EUR	5 024 722,07	(21 673,68)	5 029 002,01	4 279,94	XS1385392888
AGENCE FRANÇAISE DE 00,000 2018-12-20	EUR	5 308 730,00	(3 071,37)	5 317 116,37	8 386,37	XS1374066832

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



ON2910193

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANQUE FÉDÉRATIVE D 00,128 2018-01-19	EUR	15 195 775,48	4 105,22	15 198 478,78	2 703,30	XS1346986752
GOLDMAN SACHS GROUP 00,805 2019-10-29	EUR	4 937 863,20	(8 085,31)	4 950 594,39	12 731,19	XS1130101931
GOLDMAN SACHS GROUP 00,129 2018-12-31	EUR	3 011 255,46	(3 482,95)	3 014 124,78	2 869,32	XS1589406633
CREDIT SUISSE/LONDO 00,134 2018-06-18	EUR	3 176 806,51	(9 350,72)	3 177 842,22	1 035,71	XS1247516088
TOTALES Renta fija privada cotizada		166 922 183,47	(132 426,68)	167 082 868,56	160 685,09	
TOTAL Cartera Exterior		564 067 459,37	(2 994 910,18)	567 041 149,09	2 973 689,72	

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N2910194

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
Futuro EURIBOR 3 MESES UNDL 2500	EUR	56 399 082,92	56 407 500,00	17/09/2018
Futuro EURIBOR 3 MESES UNDL 2500	EUR	25 814 375,00	25 832 400,00	19/03/2018
Futuro EURIBOR 3 MESES UNDL 2500	EUR	112 510 937,50	112 597 975,00	18/06/2018
TOTALES Futuros vendidos		194 724 395,42	194 837 875,00	

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON2910195

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
COMUNIDAD DE ARAGON 01,150 2017-07-30	EUR	10 710 172,00	(2 825,44)	10 726 973,22	16 801,22	ES0000107484
COMUNIDAD FORAL DE 03,875 2017-02-17	EUR	21 544 749,99	(265 189,52)	21 555 484,45	10 734,46	ES0001353251
COMUNIDAD DE EUSKAD 04,750 2017-07-05	EUR	14 847 950,00	(195 601,62)	14 860 524,91	12 574,91	ES0000106486
PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 00,195 2017-03-31	EUR	10 000 250,00	(169,10)	9 999 208,38	(1 041,62)	ES05000907D0
REINO DE ESPAÑA 00,192 2017-11-17	EUR	25 053 750,00	(6 355,61)	25 083 366,75	29 615,75	ES0L01711172
REINO DE ESPAÑA 00,255 2017-10-13	EUR	20 047 650,00	(9 908,93)	20 065 514,58	17 864,58	ES0L01710133
REINO DE ESPAÑA 00,184 2017-09-15	EUR	27 057 220,00	(16 675,48)	27 086 335,62	29 115,62	ES0L01709150
REINO DE ESPAÑA 00,255 2017-06-16	EUR	13 877 464,74	(10 292,80)	13 884 523,85	7 059,11	ES0L01706164
REINO DE ESPAÑA 04,500 2018-01-31	EUR	13 199 000,00	440 796,27	13 218 435,29	19 435,29	ES00000123Q7
XUNTA DE GALICIA 05,763 2017-04-03	EUR	23 517 109,31	(152 972,52)	23 530 454,62	13 345,31	ES0001352469
TOTALES Deuda pública		179 855 316,04	(219 194,75)	180 010 820,67	155 504,63	
Renta fija privada cotizada						
PAGARE BANCO DE SABADELL, 00,599 2017-01-11	EUR	7 953 288,48	45 247,64	7 954 961,88	1 673,40	ES0513862CL6
BANCO DE SABADELL, 00,300 2018-06-29	EUR	8 000 250,00	130,52	8 000 000,99	(249,01)	ES03138602S5
CAIXABANK, S.A 02,500 2017-04-18	EUR	9 248 699,99	(33 690,13)	9 255 924,79	7 224,80	ES0340609215
PAGARE TELEFONICA SA 00,030 2017-07-07	EUR	5 996 041,66	1 913,12	5 998 055,55	2 013,89	ES0578430MN9
PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,040 2018-05-29	EUR	16 969 171,79	1 752,08	16 979 441,86	10 270,07	ES0513495SC0
PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,270 2017-12-20	EUR	19 919 824,66	28 156,82	19 976 999,41	57 174,75	ES0513495RG3
PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,190 2017-05-12	EUR	4 688 216,78	7 435,09	4 696 119,40	7 902,62	ES0513495QV4
PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,300 2017-09-22	EUR	27 878 107,00	63 096,34	27 954 215,42	76 108,42	ES0513495QN1
PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,350 2017-07-28	EUR	23 876 246,32	76 307,16	23 941 972,60	65 726,28	ES0513495QG5
PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,300 2017-11-30	EUR	11 947 337,68	20 596,09	11 983 767,84	36 430,16	ES0513495PU8
TOTALES Renta fija privada cotizada		136 477 184,36	210 944,73	136 741 459,74	264 275,38	
Emisiones avaladas						
FONDO AMORTI DEFICI 01,875 2017-09-17	EUR	5 224 741,00	(34 419,41)	5 236 897,97	12 156,97	ES0378641197
FONDO AMORTI DEFICI 04,125 2017-03-17	EUR	18 977 650,00	(244 138,77)	18 987 016,03	9 366,03	ES0378641130
FUND ORDERED BANK R 00,218 2017-04-30	EUR	15 034 000,00	(3 116,97)	15 061 366,29	27 366,29	ES0302761046
TOTALES Emisiones avaladas		39 236 391,00	(281 675,15)	39 285 280,29	48 889,29	
Valores de entidades de crédito garantizados						
TITULIZACION AYT HIPOTECARIO IV 02,390 2033-06-13	EUR	614 215,39	(2 295,09)	609 865,00	(4 350,39)	ES0312370002
TITULIZACION AYT HIPOTECARIO M3 02,279 2038-03-21	EUR	7 790 291,55	(10 906,74)	6 838 243,26	(952 048,29)	ES0312378005
TITULIZACION AYT 11 A FLOAT 02,493 2035-10-15	EUR	4 099 537,37	(6 640,08)	4 125 047,59	25 510,22	ES0338541008
TITULIZACION TDA IBERCAJA 02,378 2035-07-26	EUR	967 368,66	(533,90)	953 507,83	(13 860,83)	ES0338450002
TITULIZACION SABADELL RMBS/FTH 02,284 2038-06-20	EUR	1 079 220,60	(6 357,05)	1 064 691,27	(14 529,33)	ES0316874017

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CAIXABANK, S.A 00,000 2017-03-20	EUR	12 145 268,50	3 567,08	12 144 610,42	(658,08)	ES0414970378
AYT CEDULAS CAJAS G 04,000 2017-03-21	EUR	6 227 350,00	9 337,03	6 227 560,23	210,23	ES0312298112
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		32 923 252,07	(13 828,75)	31 963 525,60	(959 726,47)	
TOTAL Cartera Interior		388 492 143,47	(303 753,92)	388 001 086,30	(491 057,17)	



CLASE 8.ª



0N2910196

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON2910197

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REPÚBLICA DE ITALIA 00,230 2017-11-14	EUR	24 459 322,00	(5 066,95)	24 485 195,30	25 873,30	IT0005219404
REPÚBLICA DE ITALIA 00,225 2017-02-28	EUR	20 323 595,00	(15 906,82)	20 330 678,92	7 083,92	IT0005211146
REPÚBLICA DE ITALIA 00,180 2017-08-14	EUR	15 028 750,00	(11 052,17)	15 037 933,29	9 183,29	IT0005211138
REPÚBLICA DE ITALIA 00,170 2017-07-14	EUR	20 032 450,00	(15 120,23)	20 045 365,23	12 915,23	IT0005203523
REPÚBLICA DE ITALIA 00,131 2017-05-12	EUR	30 039 250,00	(25 022,41)	30 058 667,77	19 417,77	IT0005186397
REPÚBLICA DE ITALIA 00,077 2018-03-28	EUR	24 987 500,00	1 131,60	25 048 757,91	61 257,91	IT0005175366
REPÚBLICA DE ITALIA 00,028 2018-03-28	EUR	24 892 780,00	667,00	24 949 022,96	56 242,96	IT0005175366
REPÚBLICA DE ITALIA 00,098 2018-03-28	EUR	15 021 250,00	(3 197,45)	15 033 131,16	11 881,16	IT0005175366
REPÚBLICA DE ITALIA 00,045 2017-02-27	EUR	30 011 650,00	(9 952,51)	30 024 403,67	12 753,67	IT0005089955
REPÚBLICA DE ITALIA 00,030 2017-05-01	EUR	14 574 700,00	18 416,35	14 596 208,90	21 508,90	IT0004848807
REPÚBLICA DE ITALIA 00,596 2017-10-15	EUR	7 049 950,00	8 640,69	7 049 871,58	(78,42)	IT0004652175
REPÚBLICA DE ITALIA 02,100 2017-09-15	EUR	172 710 511,41	(1 018 509,93)	174 530 925,06	1 820 413,65	IT0004085210
TOTALES Deuda pública		399 131 708,41	(1 074 972,83)	401 190 161,75	2 058 453,34	
Renta fija privada cotizada						
HSBC HOLDINGS PLC 00,286 2018-12-21	EUR	10 561 780,00	(22,44)	10 565 959,52	4 179,52	XS1539998135
ING GROEP NV 04,750 2017-05-31	EUR	3 182 110,00	(42 258,87)	3 184 906,82	2 796,82	XS0303396062
SIEMENS FINANCIERIN 05,125 2017-02-20	EUR	9 736 643,99	(173 598,59)	9 727 584,91	(9 059,08)	XS0413806596
CREDIT SUISSE/LONDO 00,351 2017-03-30	EUR	4 001 170,00	(874,42)	4 003 075,64	1 905,64	XS1211053571
CREDIT SUISSE/LONDO 00,655 2017-12-15	EUR	4 006 850,00	(1 968,46)	4 012 566,68	5 716,68	XS1079975808
UNICREDIT, SOCIETÀ 05,448 2017-08-30	EUR	4 227 930,00	(25 760,32)	4 225 396,37	(2 533,63)	XS0807339683
BBVA SENIOR FINANCE 00,210 2017-01-02	EUR	69 799 876,00	160 138,88	69 799 877,62	1,62	XS1327553290
BNP PARIBAS 00,272 2017-01-19	EUR	6 402 716,19	(1 685,40)	6 403 517,53	801,34	XS1169537492
INTESA SANPAOLO SPA 04,100 2017-07-04	EUR	2 198 467,00	(20 260,34)	2 202 620,61	4 153,61	IT0004727274
BANK OF NOVA SCOTIA 00,600 2018-04-20	EUR	14 139 130,00	(33 296,19)	14 177 020,19	37 890,19	XS1398537925
WESTPAC SECURITIES 03,875 2017-03-20	EUR	8 779 442,20	(102 141,96)	8 788 509,49	9 067,29	XS0494870701
TELEFONICA EMISIONE 05,811 2017-09-05	EUR	19 451 972,00	(427 358,98)	19 474 905,72	22 933,72	XS0828012863
REPSOL INTL FINANCE 00,410 2018-07-06	EUR	12 010 330,00	9 116,84	12 064 481,16	54 151,16	XS1442286008
JPMORGAN CHASE & CO 00,448 2017-02-21	EUR	5 679 550,90	(22 132,39)	5 679 947,32	396,42	XS1034975588
BARCLAYS BANK PLC 04,000 2017-01-20	EUR	3 170 050,00	(50 619,67)	3 169 822,29	(227,71)	XS0479945353
UNICREDIT, SOCIETÀ 00,279 2017-10-31	EUR	3 974 370,00	11 127,38	3 972 047,99	(2 322,01)	IT0004854060
NATIONWIDE BUILDING 00,412 2018-03-23	EUR	5 024 722,07	(8 710,46)	5 036 382,68	11 660,61	XS1385392888
ENEL FINANCE INTERN 04,125 2017-07-12	EUR	6 307 989,99	(66 606,92)	6 313 077,06	5 087,07	XS0647288140
UBS AG 00,274 2017-05-15	EUR	5 005 600,00	(4 408,52)	5 008 958,52	3 358,52	XS1232125259
UBS AG JERSEY 04,750 2017-06-07	EUR	6 402 790,01	(125 439,98)	6 412 470,12	9 680,11	XS0304031775

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON2910198

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
GOLDMAN SACHS GROUP 04,122 2017-01-30	EUR	3 497 870,01	2 169,25	3 498 581,11	711,10	XS0284728465
DAIMLER AG 04,125 2017-01-19	EUR	3 139 000,00	(15 907,68)	3 138 093,50	(906,50)	DE000A1C9VQ4
BANQUE FÉDÉRATIVE D 00,128 2018-01-19	EUR	15 195 775,48	1 816,67	15 223 567,33	27 791,85	XS1346986752
DANSKE BANK A/S 00,695 2018-03-02	EUR	7 274 906,36	(24 685,42)	7 292 308,22	17 401,86	XS1374977517
DEUTSCHE TELEKOM IN 06,000 2017-01-20	EUR	3 328 883,00	(32 858,67)	3 320 599,25	(8 283,75)	DE000A0T5X07
GAS NATURAL CAPITAL 05,625 2017-02-09	EUR	7 495 850,01	(105 922,99)	7 494 440,20	(1 409,81)	XS0587411595
BPCE 00,115 2018-02-05	EUR	10 999 590,00	117,57	11 019 462,43	19 872,43	FR0013106614
BPCE 01,625 2017-02-08	EUR	4 472 146,00	(1 551,24)	4 472 384,39	238,39	FR0011408681
ORANGE 04,750 2017-02-21	EUR	8 491 900,00	(117 120,65)	8 495 291,58	3 391,58	XS0286705321
ENI SPA 04,875 2017-10-11	EUR	9 060 688,20	(176 056,96)	9 070 439,02	9 750,82	IT0004760655
INTESA SANPAOLO SPA 04,750 2017-06-15	EUR	8 482 650,00	(118 675,45)	8 494 173,53	11 523,53	XS0304508921
ENEL SPA 05,250 2017-06-20	EUR	2 748 198,69	(14 421,86)	2 748 918,41	719,72	XS0306644344
LANDESBANK BADEN-WÜ 00,412 2017-09-22	EUR	12 544 195,31	(27 814,05)	12 554 992,17	10 796,86	XS1296548214
TOTALES Renta fija privada cotizada		300 795 143,41	(1 557 672,29)	301 046 379,38	251 235,97	
Emissiones avaladas						
INSTITUTO DE CRÉDIT 04,875 2017-07-30	EUR	22 984 825,00	(465 949,52)	23 030 812,12	45 987,12	XS0849423081
INSTITUTO DE CRÉDIT 04,625 2017-01-31	EUR	7 402 750,01	(80 890,70)	7 402 349,25	(400,76)	XS0736467159
TOTALES Emissiones avaladas		30 387 575,01	(546 840,22)	30 433 161,37	45 586,36	
TOTAL Cartera Exterior		730 314 426,83	(3 179 485,34)	732 669 702,50	2 355 275,67	

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Ventas al contado				
VENTA PLAZO DTO. LETRAS DEL TESO m 3 DIAS FI	EUR	25 081 918,00	25 087 452,92	03/01/2017
TOTALES Ventas al contado		25 081 918,00	25 087 452,92	
Futuros vendidos				
Futuro EURO\$ 3M UNDERLYING 2500	USD	106 251 888,45	106 251 888,45	13/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		106 251 888,45	106 251 888,45	



CLASE 8.^a



0N2910199



CLASE 8.ª



0N2910200

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

2017 cierra con un crecimiento global bastante mejor de lo esperado a principios de año, del orden del 3,6%. A esta mejora en las previsiones han contribuido las economías emergentes y, especialmente, las desarrolladas. En los mercados desarrollados, el crecimiento podría situarse en 2017 en el 2,3%, bastante similar en EEUU y la eurozona. Una inflación, que a pesar de no generar miedos deflacionistas, ha permanecido bastante contenida. Y unas incertidumbres políticas que aunque persisten, han sido menores que en 2016 donde tuvimos los eventos del referéndum del Brexit en Reino Unido y la elección del Presidente Trump en EEUU. Todo ello ha resultado en un entorno de muy baja volatilidad, muy favorecedor para los activos de riesgo que, a pesar del alargado ciclo económico, se han mantenido como los instrumentos con mayor retorno.

Las rentabilidades terminan el 2017 con movimientos dispares en EEUU y Alemania. Así, en EEUU se observa un fuerte aplanamiento de la curva de tipos entre los tramos de 2 años (+69pb) y 10 años (-4pb) que finalizan en 1,88% y 2,41% respectivamente, con la pendiente 2-10 años cerrando en mínimos desde oct-07 cercanos a 50pb. En Alemania, sin embargo, se observa un ligero empinamiento de la curva ante las expectativas de recuperación cíclica europea con los tipos a 2 y 10 años subiendo +14pb y +22pb en el año hasta -0,63% y 0,43% respectivamente. Se amplían así los diferenciales a favor de EEUU en el tramo corto de la curva mientras que se reducen en el tramo largo.

Los fondos han acabado el año con una exposición a bonos de Gobiernos en torno al 65%. Al tratarse del activo más líquido es el que mejor satisface nuestras necesidades para movernos rápido en los diferentes tramos de las curvas española e italiana mayoritariamente (ocasionalmente Francia y Bélgica). De esta forma aprovechamos los escasos movimientos de mercado para optimizar el rendimiento de la cartera. En cuanto a los bonos de inflación hemos incrementado la exposición en la recta final del año con bastantes buenos resultados. La mejora de la inflación de la mano de mayores precios del petróleo y mejor crecimiento en la zona Euro han incrementado sustancialmente los break-evens de inflación en todos los plazos. Seguimos encontrando sentido estar invertidos en bonos ligados a la inflación en este entorno. Seguimos comprando letras italianas con cupón flotante ya que pensamos que los Euribors ya han tocado fondo y desde aquí deberían ir recuperando poco a poco. Esta visión se ha refrendado tras las últimas comparecencias de miembros del ECB. Hemos aprovechado para vender el futuro de Euribors ERU8 ante los niveles extremos alcanzados.



CLASE 8.^a



0N2910201

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Los bonos de crédito han funcionado bien durante el ejercicio gracias a la presión compradora del ECB así como la demanda existente hacia bonos que ofrezcan algo de pick up en este entorno de tipos negativos y firmemente anclados. Los tipos de interés tan bajos impiden coger exposición relevante en bonos de crédito. Apenas hay liquidez y muy complicado coger volumen tanto en mercado primario como en secundario. Nos gustan sobre todo los bonos ligados a cupón flotante.

Hemos finalizado el año con una rentabilidad muy ajustada y batiendo ampliamente nuestro benchmark de referencia. La TIR de la cartera acaba el año en torno a -0,25% (Tires de índice de letras a c/p en -0.55%).

El patrimonio del fondo ha disminuido un 21,40% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 17,38%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,35% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,35% de gastos directos y 0,00% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 1,2%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,30%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el 1,33%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,17%. La primera parte del 2018 deberíamos seguir en esta tónica de tipos ultrabajos; con la disminución y presumible finalización del programa de QE a finales de año deberíamos de esperar repuntes en los tipos a c/p en todos los activos y fixings. Será clave para ello que la inflación prosiga la subida vista en 2017 de forma sostenida y se vaya acercando al 2%.

BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. y de las IIC que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo, y es coherente con la situación financiera de la Sociedad.

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales; y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.



CLASE 8.ª



0N2910202

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

El modelo de incentivación variable se configura de forma individualizada en base a un perfilado funcional y una combinación de indicadores de grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a este Fondo.

El diseño particular para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, incluye la presencia de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable, que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas. Se distingue 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar los indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo, miembros pertenecientes al área de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones, y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

Adicionalmente, el esquema de liquidación y pago de los miembros del colectivo identificado puede incluir la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo por el 50% del total del componente variable, difiriéndose el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a indicadores plurianuales previamente definidos, que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, este último de 1 año de duración, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (“malus”) y recuperación (“clawback”) para los supuestos en que algún miembro del colectivo actúe de forma irregular o negligente que impacte negativamente en el desempeño de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.

El Comité de Remuneraciones de la Gestora ha revisado en 2017 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, proponiendo una actualización de su contenido de acuerdo con las recomendaciones contenidas en las directrices ESMA aprobadas en octubre de 2016, que ha supuesto la aprobación de una nueva versión del documento en fecha 18/12/2017 por el órgano de dirección de la Sociedad.



CLASE 8.^a



0N2910203

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., a su personal, durante el ejercicio 2017, ha sido la siguiente: Remuneración fija: 4.580.322,82 euros; Remuneración variable: 2.170.115,80 euros; y el número de beneficiarios han sido 77 empleados, de los cuales todos han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 4 altos cargos y otros 18 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. y el personal de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. o de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. que, durante 2017, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la Sociedad Gestora) ha sido de 801.085 euros de retribución fija y 405.477 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.526.728,38 euros de retribución fija y 1.209.073,04 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., disponible en www.bbvaassetmanagement.com, incluye información adicional.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

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



CLASE 8.ª



ON2910204

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., D. Juan Álvarez Rodríguez, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a formular el presente documento, comprensivo del balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria, el anexo y el informe de gestión de los Fondos detallados en el Anexo y gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2017, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 20 de marzo de 2018.



D. Luis Manuel Megías Pérez
Presidente



D. José Manuel Pérez Huertas
Consejero



D. Eduardo García Hidalgo
Consejero



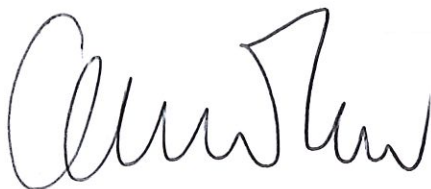
D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
Consejero



D. Gabriel Martínez de Aguilar
Consejero



D. José Ignacio Galar Arrondo
Consejero



D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero





= LEGITIMACIÓN =

MIRIAM HERRANDO DEPRIT, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que considero legítimas las firmas que anteceden de:_____

- **Don Luis Manuel Megías Pérez** con D.N.I. 50310851-F._____

- **Don Eduardo García Hidalgo** con D.N.I. 02613978-M. _____

- **Don Gabriel Martínez de Aguilar** con D.N.I. 00381382-L. _____

- **Don Juan Álvarez Rodríguez** con D.N.I. 50316080-S._____

- **Don Jose Manuel Pérez Huertas** con D.N.I. 50286024-C. _____

- **Don Ricardo Luis Gutiérrez Jones** con D.N.I. 50831518-T. _____

- **Don José Ignacio Galar Arrondo** con D.N.I. 50286829-C._____

Por coincidir con las que emplean habitualmente en sus escritos._____

En Madrid, a veintidós de marzo de dos mil dieciocho._____

Libro Indicador nº 154 / 2018.

Miriam Herrando



ANEXO I

BBVA MI Inversión RF Mixta, F.I.

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

BBVA Gestión Conservadora, F.I.

BBVA Bolsa China, F.I.

BBVA Bolsa Emergentes MF, F.I.

BBVA Consolidación 85, F.I.

BBVA Bonos Duración, F.I.

BBVA Bonos Core BP, F.I.

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.

Quality Global, F.I.

Quality Inversión Decidida, F.I.

Multiactivo Mixto Renta Fija, F.I.

Metrópolis Renta, F.I.

Fondo de Permanencia, F.I.

Estrategia Inversión, F.I.

Estrategia Capital, F.I.

BBVA Oportunidad Acciones VI, F.I.

BBVA Oportunidad Acciones V, F.I.

BBVA Oportunidad Acciones IV, F.I.

BBVA Bolsa Japón, F.I.

BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible, F.I.

BBVA Oportunidad Acciones III, F.I.

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I.

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

BBVA Rendimiento España II, F.I.

BBVA Rendimiento España Positivo, F.I.

BBVA Rendimiento España, F.I.

BBVA Rendimiento Europa II, F.I.

BBVA Rendimiento Europa III, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie ON, números del ON0411481 al ON0411517
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie ON, números del ON0411403 al ON0411441
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie ON, números del ON0411335 al ON0411368
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie ON, números del ON0410567 al ON0410596
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie ON, números del ON0410627 al ON0410660
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie ON, números del ON0411267 al ON0411300
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie ON, números del ON0411201 al ON0411233
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie ON, números del ON0411135 al ON0411167
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie ON, números del ON0411065 al ON0411099
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie ON, números del ON0410941 al ON0411002
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OJ, números del OJ9938376 al OJ9938409
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OK, números del OK4424388 al OK4424424
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OJ, números del OJ6368897 al OJ6368937
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie ON, números del ON0411923 al ON0411956
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie ON, números del ON0411857 al ON0411889
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie ON, números del ON0411805 al ON0411830
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie ON, números del ON0411751 al ON0411777
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie ON, números del ON0411685 al ON0411717
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie ON, números del ON0411621 al ON0411652
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie ON, números del ON0411555 al ON0411587
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OL, números del OL3055816 al OL3055863
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OK, números del OK4469204 al OK4469247
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie ON, números del ON0410329 al ON0410360
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie ON, números del ON0410265 al ON0410296
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie ON, números del ON0410393 al ON0410435
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OK, números del OK1536876 al OK1536906
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OK, números del OK1536816 al OK1536845
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OK, números del OK1536752 al OK1536783
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OK, números del OK6337877 al OK6337910
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie ON, números del ON3009917 al ON3009950





BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.

BBVA Gestión Protección 2020 BP, F.I.

BBVA Dinero Fondtesoro Corto Plazo, F.I.

BBVA Bonos Internacional Flexible, F.I.

BBVA Bolsa Plus, F.I.

BBVA Bolsa Latam, F.I.

BBVA Bolsa Indice Japón (cubierto), F.I.

BBVA Bolsa Indice Euro, F.I.

BBVA Bolsa Europa Finanzas, F.I.

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

BBVA Rendimiento Europa V, F.I.

BBVA Rendimiento Europa VII, F.I.

BBVA Rendimiento Europa VIII, F.I.

BBVA Rendimiento Europa, F.I.

BBVA Rendimiento Múltiple 21 II, F.I.

BBVA Rendimiento Múltiple 21, F.I.

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

BBVA Retorno Absoluto, F.I.

Bindex España Índice, F.I.

Bindex Euro Índice, F.I.

Bindex Europa Índice, F.I.

Quality Selección Emergentes, F.I.

Quality Inversión Moderada, F.I.

Quality Commodities, F.I.

Estrategia Acumulación, F.I.

Bindex USA Índice, F.I.

Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.

BBVA Rendimiento Europa VI, F.I.

BBVA Rendimiento Europa Positivo, F.I.

BBVA Rendimiento Europa IV, F.I.

BBVA Rendimiento Europa Positivo II, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0M, números del 0M9913877 al 0M9913913

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0M, números del 0M9913815 al 0M9913845

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0M, números del 0M9913749 al 0M9913781

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0M, números del 0M9913673 al 0M9913710

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0M, números del 0M9913603 al 0M9913637

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0L, números del 0L3055912 al 0L3055940

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0410849 al 0N0410894

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0410775 al 0N0410811

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0410695 al 0N0410734

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0410501 al 0N0410533

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0409501 al 0N0409532

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910569 al 0N2910599

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910501 al 0N2910534

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910376 al 0N2910409

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910308 al 0N2910341

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910242 al 0N2910274

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910168 al 0N2910204

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910102 al 0N2910134

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910044 al 0N2910072

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2909984 al 0N2910013

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2909900 al 0N2909941

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0409565 al 0N0409598

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0409633 al 0N0409670

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0409709 al 0N0409740

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0409773 al 0N0409798

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0409825 al 0N0409848

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0409873 al 0N0409915

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910631 al 0N2910664

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N3009851 al 0N3009883

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N3009787 al 0N3009818

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N3009725 al 0N3009755



HOJA Nº 319





BBVA BOLSA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396098 al 0N2396127
BBVA BONOS CORTO PLAZO PLUS, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399621 al 0N2399648
BBVA BONOS DURACION FLEXIBLE, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398424 al 0N2398453
BBVA BONOS RENTAS IV, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398338 al 0N2398365
BBVA BOLSA INDICE, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396371 al 0N2396399
BBVA BOLSA USA (CUBIERTO), FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396340 al 0N2396370
BBVA BONOS PLAZO IV, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398538 al 0N2398565
BBVA BOLSA EUROPA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396248 al 0N2396278
BBVA BOLSA EURO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399372 al 0N2399402
BBVA BOLSA USA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396217 al 0N2396247
BBVA BONOS DOLAR CORTO PLAZO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400351 al 0N2400379
BBVA AHORRO PATRIMONIO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399592 al 0N2399620
BBVA BOLSA TECNOLOGIA Y TELECOMUNICACIONES, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399531 al 0N2399561
QUALITY MEJORES IDEAS, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396158 al 0N2396188
BBVA SOLIDARIDAD, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398366 al 0N2398395
BBVA GESTIÓN MODERADA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399341 al 0N2399371
BBVA BONOS EUSKOFONDO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399466 al 0N2399494
BBVA RENTABILIDAD EUROPA GARANTIZADO II, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399739 al 0N2399767
LEASETEN RENTA FIJA CORTO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399501 al 0N2399530
BBVA GESTION DECIDIDA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399280 al 0N2399310
BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE EURO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399403 al 0N2399435



HOJA Nº 4/9

BBVA AHORRO EMPRESAS, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399436 al 0N2399465
BBVA BONOS PATRIMONIO VIII, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399649 al 0N2399677
BBVA PLAN RENTAS 2017 B,FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399678 al 0N2399707
BBVA PLAN RENTAS 2018, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399768 al 0N2399796
BBVA BONOS RENTAS II, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398454 al 0N2398481
BBVA BONOS RENTAS V, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398310 al 0N2398337
BBVA BONOS CORPORATIVOS LARGO PLAZO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396531 al 0N2396560
BBVA BONOS 2018, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398510 al 0N2398537
HERCULES CORTO PLAZO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399059 al 0N2399088
ACCION IBEX 35 ETF, FI COTIZADO ARMONIZADO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396279 al 0N2396308
ACCION EUROSTOXX 50 ETF, FI COTIZADO ARMONIZADO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396128 al 0N2396157
BBVA BONOS VALOR RELATIVO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400321 al 0N2400350
BBVA FON-PLAZO 2018, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398282 al 0N2398309
BBVA BONOS PLAZO II, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398482 al 0N2398509
QUALITY INVERSION CONSERVADORA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400380 al 0N2400412
FONDO LIQUIDEZ, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399311 al 0N2399340
BBVA FON-PLAZO 2017 B, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399797 al 0N2399825
BBVA BONOS PLAZO V, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398141 al 0N2398168
BBVA BONOS CORTO PLAZO GOBIERNOS, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398253 al 0N2398281
BBVA BONOS CASH , FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400062 al 0N2400092
BBVA BONOS PATRIMONIO VI, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398169 al 0N2398196
BBVA BONOS CORPORATIVOS DURACION CUBIERTA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396561 al 0N2396590
BBVA BONOS PATRIMONIO XII, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398396 al 0N2398423



HOJA Nº 5/9



BBVA BONOS PLAZO VI, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398197 al 0N2398224

BBVA FUSIÓN CORTO PLAZO VII, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400413 al 0N2400442

BBVA FUSIÓN CORTO PLAZO VI, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396065 al 0N2396097

BBVA BONOS ESPAÑA LARGO PLAZO, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399145 al 0N2399173

BBVA AHORRO GARANTIA, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399117 al 0N2399144

BBVA PLAN RENTAS 2017, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399856 al 0N2399885

BBVA FON-PLAZO 2017, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399826 al 0N2399855

UNNIM GARANTIT 13, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399001 al 0N2399029

BBVA BONOS 2021, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398791 al 0N2398819

BBVA BONOS PATRIMONIO VII, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398225 al 0N2398252

BBVA BONOS PLAZO I, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398057 al 0N2398084

BBVA BONOS RENTAS I, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398085 al 0N2398112

BBVA BONOS PATRIMONIO IX, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398113 al 0N2398140

BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS I, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399089 al 0N2399116

BBVA BONOS PATRIMONIO XI, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398820 al 0N2398848

BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS II, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398001 al 0N2398028

BBVA BONOS PATRIMONIO XIV, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398029 al 0N2398056

BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS III, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398679 al 0N2398706

BBVA BONOS 2024, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398707 al 0N2398734

BBVA BONOS PATRIMONIO XV, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398735 al 0N2398762

BBVA BONOS PLAZO VII, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400031 al 0N2400058

BBVA BONOS RENTAS VI, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398566 al 0N2398592

BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS IV, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398593 al 0N2398621



HOJA Nº 6/9



ARIO - MADRID

BBVA BONOS PATRIMONIO XVI, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399030 al 0N2399058
BBVA BONOS PLAZO VIII, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398622 al 0N2398650
BBVA BONOS RENTAS VII, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399915 al 0N2399943
BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS V, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398905 al 0N2398932
BBVA FUSION CORTO PLAZO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398933 al 0N2398961
BBVA BONOS PATRIMONIO XVII, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398962 al 0N2398989
BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS VI, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398651 al 0N2398678
BBVA BONOS PATRIMONIO XVIII, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398849 al 0N2398877
BBVA FUSION CORTO PLAZO III, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396001 al 0N2396032
BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3 FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396033 al 0N2396064
BBVA FUSION CORTO PLAZO V, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396400 al 0N2396431
BBVA CRECIENTE, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399886 al 0N2399914
BBVA ESTRATEGIA 0-50, ,FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396309 al 0N2396339
BBVA MI OBJETIVO 2031, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396189 al 0N2396216
BBVA MI OBJETIVO 2026, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400001 al 0N2400030
BBVA MI OBJETIVO 2021, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399944 al 0N2399974
BBVA AHORRO CARTERA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398878 al 0N2398904



HOJA Nº 719

MIRIAM HERRANDO DEPRIT
NOTARIO - MADRID

MIRIAM HERRANDO DEPRIT
NOTARIO - MADRID
Nihil Prius Fide
1980

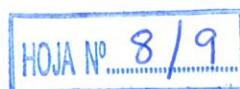
MIRIAM HERRANDO DEPRIT
NOTARIO - MADRID

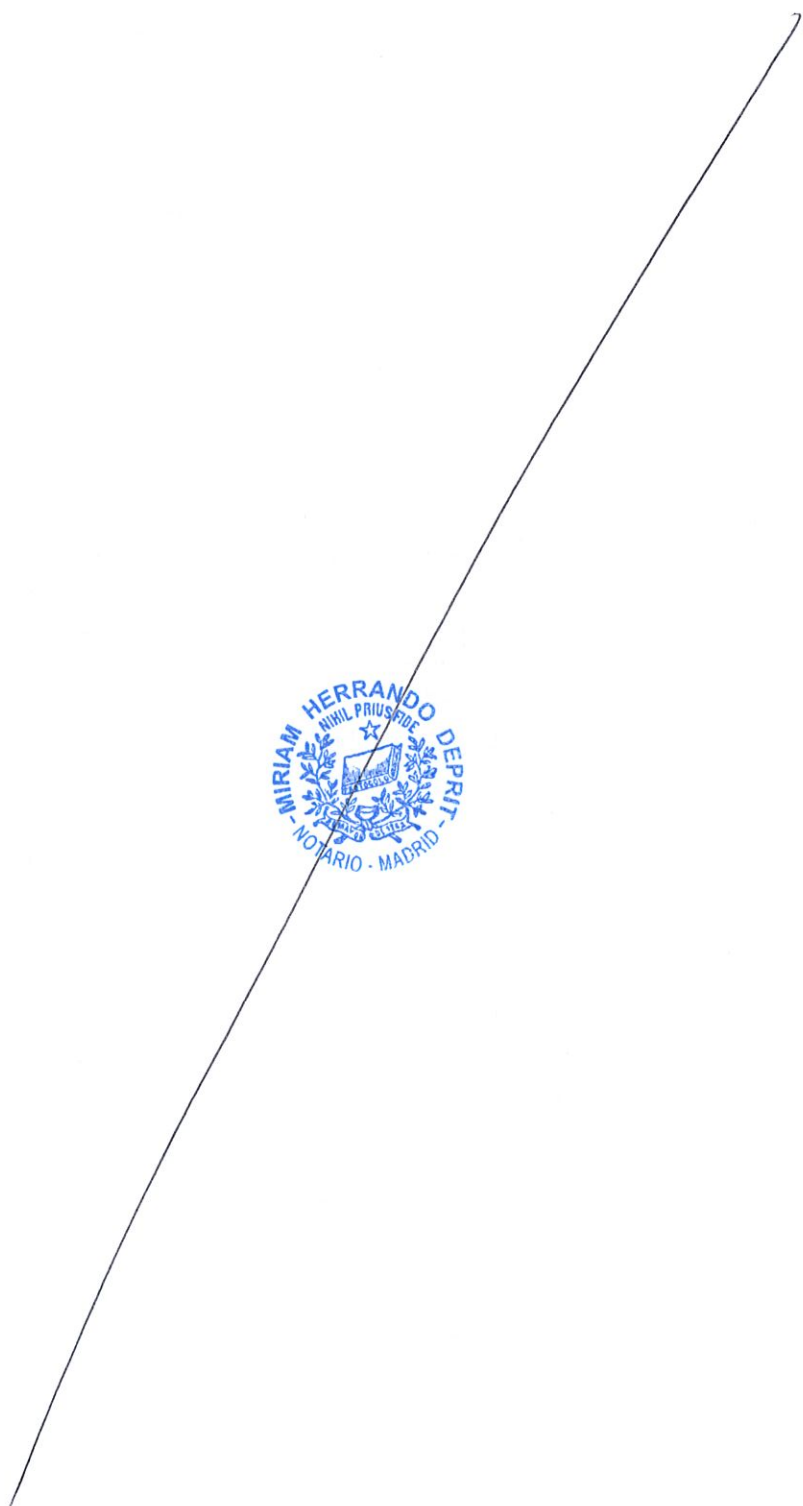


Timbrado 1

Timbrado 2

BBVA Bonos Corporativos Flexible, Fondo de Inversión (anteriormente denominado CX Patrimoni, Fondo de Inversión)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389415 al 0N3389441.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389442 al 0N3389468.
BBVA Crédito Europa, Fondo de Inversión (anteriormente denominado CX Patrimoni Plus, Fondo de Inversión)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389355 al 0N3389384.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389385 al 0N3389414.
BBVA Dinero CP, Fondo de Inversión (anteriormente denominado CX Diner, Fondo de Inversión)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389299 al 0N3389326.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389327 al 0N3389354.
BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, Fondo de Inversión (anteriormente denominado BBVA Dividendo Europa Plus, Fondo de Inversión)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395916 al 0N3395944.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395945 al 0N3395973.
CX Evolució 6, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395866 al 0N3395890.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395891 al 0N3395915.
CX Evolució Borsa 2, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395814 al 0N3395839.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395840 al 0N3395865.
CX Evolució Borsa 3, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395762 al 0N3395787.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395788 al 0N3395813.
CX Evolució Borsa, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395710 al 0N3395735.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395736 al 0N3395761.
CX Evolució Europa 2, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395658 al 0N3395683.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395684 al 0N3395709.
CX Evolució Europa, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395606 al 0N3395631.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395632 al 0N3395657.
CX Evolució Índex Borsa, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395554 al 0N3395579.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395580 al 0N3395605.
CX Evolució Rendes 5, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395502 al 0N3395527.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395528 al 0N3395553.
CX Evolució Rendes Creixent, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395450 al 0N3395475.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395476 al 0N3395501.
CX Evolució Rendes Maig 2020, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395398 al 0N3395423.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395424 al 0N3395449.







CX Evolució Rendes Novembre
2018, Fondo de Inversió

CX Oportunitat Borsa 2, Fondo de
Inversió

CX Oportunitat Borsa, Fondo de
Inversió

CX Propietat, Fondo de Inversió
Inmobiliaria (en liquidació)

Timbrado 1

Folios de papel timbrado de la
clase 8ª, números 0N3395348
al 0N3395372.

Folios de papel timbrado de la
clase 8ª, números 0N3389521
al 0N3389546.

Folios de papel timbrado de la
clase 8ª, números 0N3389469
al 0N3389494.

Folios de papel timbrado de la
clase 8ª, números 0N02780873
al 0N02780904.

Timbrado 2

Folios de papel timbrado de la
clase 8ª, números 0N3395373
al 0N3395397.

Folios de papel timbrado de la
clase 8ª, números 0N3389547
al 0N3389572.

Folios de papel timbrado de la
clase 8ª, números 0N3389495
al 0N3389520.

Folios de papel timbrado de la
clase 8ª, números 0N02780906
al 0N02780937.

El Secretario del Consejo de Administración:

Fdo.: D. Juan Álvarez Rodríguez



HOJA Nº 9/9

