

BBVA BOLSA ASIA MF, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
informe de gestión del ejercicio 2016

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo BBVA Bolsa Asia MF, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de BBVA Bolsa Asia MF, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los 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 del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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



Opinión

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 BBVA Bolsa Asia MF, F.I., a 31 de diciembre de 2016, 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 y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gema M^a Ramos Pascual

29 de marzo de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/29196
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0M2703884

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016 (Expresados en euros)

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	16 077 367,72	15 916 568,39
Deudores	62 931,40	117 466,85
Cartera de inversiones financieras	15 191 479,08	15 383 278,05
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	15 191 479,08	15 383 278,05
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	15 191 479,08	15 383 278,05
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	822 957,24	415 823,49
TOTAL ACTIVO	16 077 367,72	15 916 568,39

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0M2703885

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	15 975 020,87	15 890 036,88
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	15 975 020,87	15 890 036,88
Capital	-	-
Partícipes	15 111 236,30	16 556 069,31
Prima de emisión	-	-
Reservas	1,84	1,84
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	863 782,73	(666 034,27)
(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	102 346,85	26 531,51
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	99 787,71	23 972,35
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	2 559,14	2 559,16
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	16 077 367,72	15 916 568,39
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	11 235 093,51	6 372 937,88
Compromisos por operaciones largas de derivados	10 857 932,45	5 495 238,12
Compromisos por operaciones cortas de derivados	377 161,06	877 699,76
Otras cuentas de orden	661 016,36	-
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	661 016,36	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	11 896 109,87	6 372 937,88

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0M2703886

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresadas en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	39 259,25	65 256,79
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(320 460,36)	(313 232,64)
Comisión de gestión	(282 533,81)	(264 318,41)
Comisión de depositario	(30 339,82)	(39 158,32)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 586,73)	(9 755,91)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(281 201,11)	(247 975,85)
Ingresos financieros	41 782,87	66 109,38
Gastos financieros	(264,81)	(687,07)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	927 159,73	(578 469,76)
Por operaciones de la cartera interior	-	(119,71)
Por operaciones de la cartera exterior	927 159,73	(578 350,05)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	14 351,16	38 554,20
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	164 042,26	56 434,83
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	192 328,10	(92 713,96)
Resultados por operaciones con derivados	(28 285,84)	149 148,79
Otros	-	-
Resultado financiero	1 147 071,21	(418 058,42)
Resultado antes de impuestos	865 870,10	(666 034,27)
Impuesto sobre beneficios	(2 087,37)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	863 782,73	(666 034,27)

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 2016.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2016		
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		863 782,73
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas		-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Total de ingresos y gastos reconocidos		863 782,73

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	16 556 069,31	1,84	-	(666 034,27)	-	-	15 890 036,88
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	16 556 069,31	1,84	-	(666 034,27)	-	-	15 890 036,88
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	863 782,73	-	-	863 782,73
Aplicación del resultado del ejercicio	(666 034,27)	-	-	666 034,27	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 326 030,65	-	-	-	-	-	2 326 030,65
Reembolsos	(3 104 829,39)	-	-	-	-	-	(3 104 829,39)
Remanente procedente de fusión	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	15 111 236,30	1,84	-	863 782,73	-	-	15 975 020,87

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 2016.



CLASE 8.^a



0M2703887

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2015		
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(666 034,27)	
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	(666 034,27)	

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 2014	14 512 373,17	1,84	-	2 097 103,70	-	-	16 609 478,71
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	14 512 373,17	1,84	-	2 097 103,70	-	-	16 609 478,71
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(666 034,27)	-	-	(666 034,27)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 097 103,70	-	-	(2 097 103,70)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	9 198 743,08	-	-	-	-	-	9 198 743,08
Reembolsos	(9 252 150,64)	-	-	-	-	-	(9 252 150,64)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	16 556 069,31	1,84	-	(666 034,27)	-	-	15 890 036,88



CLASE 8.^a



0M2703888



CLASE 8.^a



0M2703889

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

BBVA Bolsa Asia MF, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 24 de diciembre de 2004 bajo la denominación social de BBVA Multifondo Asia, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 28 de julio de 2006. Tiene su domicilio social en Ciudad BBVA, C/ Azul N° 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 29 de diciembre de 2004 con el número 3.083, 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.

Durante el ejercicio 2015 y parte del ejercicio 2016 el depositario del Fondo ha sido Banco Depositario BBVA, S.A. hasta la fusión por absorción por parte de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) inscrita en el Registro Mercantil el 11 de noviembre de 2016 y en la C.N.M.V. el 17 de noviembre de 2016.

BBVA ha desarrollado las funciones de entidad depositaria de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



0M2703890

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de los saldos diarios de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en las cuentas de efectivo a la vista en el Depositario, así como, en los repos sobre deuda pública a un día contratados con el Depositario.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9% respectivamente. En los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de gestión ha sido del 1,35% sobre el patrimonio y del 9% sobre los rendimientos íntegros.

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 2016 y 2015 la comisión de depositaría ha sido del 0,20%.



CLASE 8.^a



0M2703891

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora aplica una comisión del 2,00% sobre las participaciones reembolsadas con una antigüedad en el Fondo inferior a 3 meses. No se aplican comisiones sobre las participaciones suscritas.

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.

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.



CLASE 8.^a



OM2703892

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

- 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 de la Sociedad 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.
 - 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.



CLASE 8.^a



0M2703893

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

- 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 la 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.
- 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.



CLASE 8.^a



0M2703894

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- 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 la Sociedad, 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.

b) Principios contables

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



CLASE 8.^a



0M2703895

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.

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 2016 y 2015.

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.



CLASE 8.^a



0M2703896

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



0M2703897

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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



0M2703898

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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



0M2703899

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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



0M2703900

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que el Fondo no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad Gestora del Fondo incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad Gestora del Fondo tenga información al respecto.

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".



CLASE 8.^a



0M2703901

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

k) 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.

l) 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.

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.

m) 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.



CLASE 8.^a



0M2703902

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

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 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos de garantía	35 622,16	67 595,46
Administraciones Públicas deudoras	18 253,60	21 903,81
Otros	9 055,64	27 967,58
	62 931,40	117 466,85

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	2 087,37	9,50
Operaciones pendientes de liquidar	13 739,37	21 119,14
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	2 200,75	-
Otros	81 760,22	2 843,71
	99 787,71	23 972,35

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Otras retenciones	-	9,50
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	2 087,37	-
	2 087,37	9,50



CLASE 8.^a



0M2703903

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión pendiente de pago al cierre del ejercicio correspondiente, la cual se liquida semanalmente los lunes. Al 31 de diciembre de 2016, dicha comisión de gestión incluye 77.740,44 euros que corresponden a la comisión de gestión variable pendiente de pago del ejercicio 2016.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera exterior	15 191 479,08	15 383 278,05
Instituciones de Inversión Colectiva	15 191 479,08	15 383 278,05
	15 191 479,08	15 383 278,05

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 2016. 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 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BBVA y Banco Depositario BBVA, S.A., respectivamente.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 0,20% y el 0,00%



CLASE 8.^a



0M2703904

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>15 975 020,87</u>	<u>15 890 036,88</u>
Número de participaciones emitidas	<u>706 847,92</u>	<u>746 352,92</u>
Valor liquidativo por participación	<u>22,60</u>	<u>21,29</u>
Número de partícipes	<u>1 265</u>	<u>1 348</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 y 2015 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 y, en su caso, la participación en otras Instituciones de Inversión Colectiva de Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	<u>661 016,36</u>	<u>-</u>
	<u>661 016,36</u>	<u>-</u>



CLASE 8.^a



0M2703905

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, 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 2016 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.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M2703906

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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 2016 y 2015, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

BVA Bolsa Asia MF, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PAR.FIDELITY FUND-CHINA FOCUS	EUR	152 981,30	-	191 757,00	38 775,70	LU0936575868
PAR.FIDELITY ASEAN FUND	USD	1 768 590,38	-	1 859 234,17	90 643,79	LU0346390510
PAR.SCHRODER INT SEL-FRONT MK -A	USD	601 679,55	-	690 403,91	88 724,36	LU0562314715
PAR.SISF ASIA PACIFIC PROPERTY SEC	EUR	933 692,24	-	940 080,96	6 388,72	LU0820943776
PAR.SCHRODER INT ASIAN EQ YLD	USD	2 560 182,32	-	2 768 849,75	208 667,43	LU0188438542
PAR.SCHRODER INTL EMRGING ASIA FUND	USD	2 326 694,88	-	2 637 958,45	311 263,57	LU0181496059
PAR.M&G INVESTMENT ASIAN FUND	USD	646 127,71	-	897 659,52	251 531,81	GB00B3K51D55
PAR.INVESCO ASIAN EQUITY	USD	1 500 317,15	-	2 707 684,73	1 207 367,58	IE0030382026
PAR.FRANK TEMP INV FR INDIA	USD	1 350 472,18	-	1 420 666,88	70 194,70	LU0231204701
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		11 840 737,71	-	14 114 295,37	2 273 557,66	
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
PAR.ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FD	USD	909 002,81	-	1 077 183,71	168 180,90	US46434G7723
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		909 002,81	-	1 077 183,71	168 180,90	
TOTAL Cartera Exterior		12 749 740,52	-	15 191 479,08	2 441 738,56	



CLASE 8.^a



0M2703907

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
HANG SENG UNDERLYING 50	HKD	403 635,58	403 635,33	26/01/2017
TOTALES Futuros comprados		403 635,58	403 635,33	
Otros compromisos de compra				
PAR. ISHARES MSCI TAIWAN CAPPED E	USD	1 077 183,71	1 077 183,71	-
PAR. SCHRODER INT SEL-FRONT MK-C	USD	690 403,91	690 403,91	-
PAR. FIDELITY-ASEAN F-Y ACC USD	USD	1 859 234,17	1 859 234,17	-
PAR. FRANK-INDIA-I ACCUSD	USD	1 420 666,88	1 420 666,88	-
PAR. SCHRODER INT ASIAN EQ YLD-CA	USD	2 768 849,75	2 768 849,75	-
PAR. SCHRODER IN EM ASIA-CUSD-ACC	USD	2 637 958,45	2 637 958,45	-
TOTALES Otros compromisos de compra		10 454 296,87	10 454 296,87	
Futuros vendidos				
USD 62500	USD	377 161,06	376 763,74	13/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		377 161,06	376 763,74	
TOTALES		11 235 093,51	11 234 695,94	



CLASE 8.^a



0M2703908

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PAR.FIDELITY FDS-SOUTH E ASIA-A	USD	2 290 554,76	-	2 812 560,97	522 006,21	LU0318941159
PAR.FIDELITY FUND-CHINA FOCUS	EUR	1 135 544,10	-	1 331 154,00	195 609,90	LU0936575868
PAR.FIDELITY ASEAN FUND	USD	726 963,64	-	736 845,49	9 881,85	LU0346390510
PAR.SCHRODER INTL ASIAN EQ YLD	USD	931 924,21	-	1 102 493,78	170 569,57	LU0188438112
PAR.SCHRODER INTL EMRGING ASIA FUND	USD	1 494 183,96	-	1 689 568,43	195 384,47	LU0181495838
PAR.M&G INVESTMENT ASIAN FUND	USD	1 952 001,75	-	2 489 212,11	537 210,36	GB00B3K51D55
PAR.INVESCO ASIAN EQUITY	USD	1 704 929,10	-	2 799 634,12	1 094 705,02	IE0030382026
PAR.FRANK TEMP INV FR INDIA	USD	1 320 723,54	-	1 340 701,21	19 977,67	LU0231203729
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		11 556 825,06	-	14 302 170,11	2 745 345,05	
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
PAR.ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FD	USD	1 070 045,86	-	1 081 107,94	11 062,08	US4642867315
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		1 070 045,86	-	1 081 107,94	11 062,08	
TOTAL Cartera Exterior		12 626 870,92	-	15 383 278,05	2 756 407,13	



CLASE 8.^a



0M2703909

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M2703910

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
HANG SENG UNDERLYING 50	HKD	647 015,05	647 015,05	28/01/2016
TOTALES Futuros comprados		647 015,05		
Otros compromisos de compra				
PAR.ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FD -USD-	USD	1 081 107,94	1 081 107,94	-
PAR.FIDELITY FND-ASEAN F-Y ACC\$	USD	736 845,49	736 845,49	-
PAR.FRANK TEMP INV FR INDIA-AAC\$	USD	1 340 701,21	1 340 701,21	-
PAR.SCHRODER INT E ASIA-AUSD-ACC	USD	1 689 568,43	1 689 568,43	-
TOTALES Otros compromisos de compra		4 848 223,07	4 848 223,07	
Futuros vendidos				
USD 62500	USD	877 699,76	876 529,86	14/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		877 699,76	876 529,86	
TOTALES		6 372 937,88	6 371 767,98	



CLASE 8.^a



0M2703911

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Evolución de los Mercados en 2016

El objetivo del Fondo es lograr una exposición al mercado de renta variable asiática, primando la diversificación a través de los mejores fondos de estrategias complementarias que contribuyen a disminuir el riesgo de la cartera. Tras las dudas sobre el crecimiento global que afectaron a los mercados en el 1T, durante el 2T la estabilización de los datos macro permitieron a las bolsas permanecer dentro de unos rangos relativamente estables. Con el Brexit, sin embargo, los mercados rompieron a la baja los soportes de dichos rangos, llegando a retroceder un -4,7%, si bien en los últimos días de junio hubo un cierto rebote que permitió finalizar el periodo en positivo (+0,26%).

Durante el primer semestre, el Fondo recogió beneficios en la posición que se había iniciado en oro, y se incrementaron estrategias defensivas como Asean y elevada rentabilidad por dividendo. Del mismo modo, se inició una posición en el fondo de Schroders especializado en Mercados Frontera, muy poco afectado por los factores de riesgo globales, y susceptible de verse beneficiado por la decisión de MSCI de incluir a Pakistán en el índice de renta variable Emergente. Se mantuvo el sesgo defensivo de la cartera, cuyo menor peso estaba en China, y su mayor sobrepeso en India. En el terreno negativo, Fidelity China Focus fue la posición que más detraxó.

Por geografías, en el 2S los mercados desarrollados lideraron el movimiento al alza en moneda local y, en menor medida, en dólares (ya que las divisas desarrolladas retrocedieron más que las emergentes frente al dólar durante este periodo). En emergentes destacaron las mejores perspectivas económicas de China, con un crecimiento del 6,7% en 2016 (vs 6,5% esperado hace 6 meses). Latam, por su parte, pareció haber pasado lo peor de la recesión de los últimos trimestres. En lo que se refiere a la renta variable emergente asiática, en el 2S destacó el buen comportamiento de China, Korea y Taiwan, mientras que India y la región del sudeste asiático quedaron muy rezagadas. India se vio muy afectada por las medidas de demonetización tomadas por su gobierno, por lo que pueda afectar al consumo y como consecuencia al crecimiento del PIB.

En lo que se refiere a la evolución sectorial, en el 2S es reseñable el avance experimentado por los sectores cíclicos, beneficiados por el escenario de reflación descontado por el mercado (energía, materiales básicos, y tecnología), así como las empresas financieras. Por el lado negativo, sectores defensivos como farmacéuticas, consumo estable, telecomunicaciones y utilities tuvieron rentabilidades negativas en este segundo semestre.

Durante el segundo semestre no se realizaron cambios significativos en el posicionamiento geográfico de la cartera, manteniendo su sesgo defensivo, infrapesando China y Korea, y favoreciendo Taiwan, India, y la región del Sudeste asiático, al tiempo que se mantenía posición en países fuera de índice de referencia como los mercados frontera.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M2703912

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Durante la primera parte del segundo semestre, se incrementó el peso en la estrategia de elevada rentabilidad por dividendo, y se inició una posición del 6% en un fondo inmobiliario en Asia con exposición a Reits. También se incrementó el peso en el fondo Schrodgers Emerging Asia y en la región del sudeste asiático a través de Fidelity Asean. Por último, a principios del mes de octubre, se aprovecharon los recortes habidos en la bolsa India para incrementar el peso en este país.

Destacó la aportación del fondo Schrodgers Emerging Asia, en el que mantenemos una posición de en torno al 17%. Del mismo modo, Taiwan y Mercados Frontera (con pesos respectivos del 7% y del 4,4%), y rentabilidades del 12,3% y 13,2% respectivamente, nos aportaron valor. Por otra parte, Fidelity ASEAN, India, y las estrategias de rentabilidad (dividendo y reits), nos perjudicaron en términos relativos.

Para los próximos meses, esperamos todavía cierta volatilidad en la renta variable asiática, fruto de la delicada situación de la economía china y su todavía elevada deuda. Las políticas de Trump, por otra parte, añadirán otro elemento más de incertidumbre, en la medida en que se materialice con mayor o menor intensidad su programa proteccionista.

Creemos que BBVA Bolsa Asia se verá beneficiado por una estrategia que combina fondos que invierten en economías que dependen en gran medida de la demanda doméstica (India, sudeste asiático), con otros productos que favorecen países cuya sensibilidad a los movimientos al alza de tipos de interés americanos sea reducida (Taiwan, Mercados Frontera).

El patrimonio del Fondo ha aumentado un 0,53% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 6,16%. El impacto de los gastos soportados por el Fondo ha sido de un 2,63% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 1,58% de gastos directos y 0,01% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. Estos gastos no incluyen la Comisión de Gestión sobre resultados devengada, que hasta la fecha asciende a 77740,44€. El índice de rotación de la cartera ha sido de 1,26%. Por otro lado, la rentabilidad del Fondo en el periodo ha sido del 6,86%, superior a la de la media de la gestora, situada en el 1,90%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 7,85% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 7,17%. Por último, la volatilidad del Fondo ha sido del 11,18%, inferior a la del índice de referencia del Fondo que ha sido de un 14,96%.



CLASE 8.^a



0M2703913

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

El fondo soporta comisiones de análisis. Los gestores del Fondo reciben multitud de informes de entidades locales e internacionales (por encima de 15), de entre las cuáles y en base a unos criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados, y la solidez de la argumentación los gestores seleccionan semestralmente 6 proveedores de servicios de análisis que se identifican cómo generadores de valor añadido para el Fondo y por ende susceptibles de recibir comisiones por ese servicio.

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, los estatutos y normas de las IIC gestionadas, y con la estrategia, objetivos y valores de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. y de las IIC que gestiona, alineada a su vez con los principios de la política de remuneración del Grupo, y coherente con la situación financiera de la Sociedad.

El esquema general de remuneración prevé un porcentaje de retribución fija suficientemente elevado sobre el total, el componente variable es totalmente flexible y se calcula sobre la base de una evaluación ponderada de un conjunto de indicadores asignados a cada empleado, tanto financieros como no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos.

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, prevé adicionalmente una remuneración variable que incluye la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo, y cuyo pago está parcialmente diferido en un marco plurianual que favorece su alineación con la adecuada gestión del negocio en el tiempo, sin que en ningún caso supere el 100% del componente fijo.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., a su personal, durante el ejercicio 2015, ha sido la siguiente: Remuneración fija: 4.151.134 euros; Remuneración variable: 1.804.000 euros; y el número de beneficiarios han sido 71 empleados. Adicionalmente, el importe agregado de la remuneración de los altos cargos de BBVA asignados a la Gestora cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 1.353.217 euros.



CLASE 8.^a



OM2703914

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

El Comité de Remuneraciones de la Gestora ha revisado en 2016 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, sin que se hayan propuesto modificaciones a su contenido, vigente desde 2015. La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., a su personal, durante el ejercicio 2016, ha sido la siguiente: Remuneración fija: 4.418.597,41 euros; Remuneración variable: 1.629.925,46 euros; y el número de beneficiarios han sido 72 empleados, de los cuales todos han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 4 altos cargos (entendidos como el personal de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. o de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. que, durante 2016, hayan sido miembros del consejo de administración de la SGIIC o hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC, siempre y cuando su actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas) ha sido de 898.000 euros de retribución fija, y 620.089 euros de retribución variable. Al margen de estas personas, no hay en la SGIIC empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la entidad y de las IIC.

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

Derechos de voto

De conformidad con la política de ejercicio de los derechos de voto adoptada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., esta entidad ha ejercido, en representación de los fondos de inversión que gestiona, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas celebradas durante el ejercicio 2016 de sociedades españolas en las que la posición global de los fondos de inversión gestionados por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuviera una antigüedad superior a doce meses. Asimismo, se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos supuestos en los que estaba previsto el pago de una prima por asistencia a la Junta General y cuando, no dándose las circunstancias anteriores, se ha estimado procedente a juicio de la Sociedad Gestora. Durante el ejercicio 2016, se ha votado a favor de todas las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los partícipes de los fondos representados y en contra de aquellos puntos del orden del día en que no se dieran dichas circunstancias. En los archivos de esta Sociedad Gestora se dispone de información concreta sobre el sentido del voto en cada una de las Juntas a las que se ha asistido.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.^a



0M2703915

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 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, contrapartida, liquidez y operativo de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 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 de situación, 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 I y gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2016, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 29 de marzo de 2017

D. Luis Manuel Mégias Pérez
Presidente

D. Jose Manuel Pérez Huertas
Consejero

D. Eduardo García Hidalgo
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
Consejero

D. Gabriel Martínez de Aguilar
Consejero

D. Jose 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 Megias 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 Jose Ignacio Galar Arrondo** con D.N.I. 50286829-C.

Por coincidir con las que emplean habitualmente en sus escritos.

En Madrid, a diecinueve de abril de dos mil diecisiete.

Libro Indicador nº 236 / 2017.

Miriam Herrando



ANEXO I

BBVA Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
Metrópolis Renta, F.I.	Serie ON, números del 0N0413365 al 0N0413400
Fondo de Permanencia, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Indice, F.I.	Serie OM, números del 0M9901589 al 0M9901622
BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Latam, F.I.	Serie OM, números del 0M9901369 al 0M9901403
BBVA Bolsa Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Euro, F.I.	Serie ON, números del 0N0347267 al 0N0347300
BBVA Bolsa USA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Emergentes MF, F.I.	Serie OM, números del 0M9900501 al 0M9900560
BBVA Bolsa Plus, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Indice Euro, F.I.	Serie OM, números del 0M9900841 al 0M9900871
BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Tecnología y Telecomunicaciones, F.I.	Serie OM, números del 0M2703610 al 0M2703646
Quality Mejores Ideas, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Europa Finanzas, F.I.	Serie ON, números del 0N0347335 al 0N0347370
BBVA Bolsa Indice Japón (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Japón, F.I.	Serie ON, números del 0N0347143 al 0N0347204
Quality Valor, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Gestión Moderada, F.I.	Serie OM, números del 0M2703758 al 0M2703790
Multiactivo Mixto Renta Fija, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Retorno Absoluto F.I.	Serie OM, números del 0M9900697 al 0M9900732
BBVA Rentabilidad Europa Garantizado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.	Serie OM, números del 0M9900993 al 0M9901029
BBVA Gestión Decidida, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento Europa II, F.I.	Serie OM, números del 0M9901067 al 0M9901105
BBVA Crecimiento Europa Diversificado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bonos Core BP, F.I.	Serie OM, números del 0M9900621 al 0M9900658
BBVA Bonos Patrimonio VIII, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del 0M9901211 al 0M9901245
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del 0M2703684 al 0M2703720
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del 0M9900903 al 0M9900947
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del 0M9901281 al 0M9901324
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie ON, números del 0N0346861 al 0N0346895
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del 0M9903479 al 0M9903513
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie ON, números del 0N0346931 al 0N0346972
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del 0M9902317 al 0M9902349
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del 0M9902383 al 0M9902415
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del 0M9903349 al 0M9903383
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del 0M9903549 al 0M9903583
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del 0M9902831 al 0M9902862
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del 0M9903681 al 0M9903713
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del 0M9901779 al 0M9901812
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.	Serie 0N, números del 0N0413123 al 0N0413152
BBVA Rendimiento Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
Acción Ibex 35 ETF, F.I. Cotizado Armonizado	Serie 0M, números del 0M2703884 al 0M2703915
BBVA Gestión Protección 2020 BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado Armonizado	Serie 0M, números del 0M9902449 al 0M9902481
BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Crecimiento Europa, F.I.	Serie 0M, números del 0M9901145 al 0M9901177
BBVA Bolsa China, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
Quality Inversión Moderada, F.I.	Serie 0N, números del 0N0413183 al 0N0413212
Quality Inversión Decidida, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Crecimiento Europa Diversificado, F.I.	Serie 0M, números del 0M9901883 al 0M9901918
BBVA Oportunidad 5x3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
Unnim Garantit 6, F.I.	Serie 0M, números del 0M2703490 al 0M2703549
BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
Quality Commodities, F.I.	Serie 0N, números del 0N0347077 al 0N0347109
Quality Selección Emergentes, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rentabilidad Europa Garantizado, F.I.	Serie 0M, números del 0M2703824 al 0M2703853
BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento Europa III, F.I.	Serie 0N, números del 0N0413437 al 0N0413475
BBVA Rendimiento Europa IV, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Oportunidad Acciones, F.I.	Serie 0N, números del 0N0413515 al 0N0413552
BBVA Rendimiento Europa V, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Oportunidad Acciones II, F.I.	Serie 0M, números del 0M9903619 al 0M9903649
BBVA Rendimiento Europa VI, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.	Serie 0N, números del 0N0347015 al 0N0347045
BBVA Rendimiento Europa VII, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Oportunidad Acciones III, F.I.	Serie 0N, números del 0N0346799 al 0N0346829
BBVA Rendimiento Europa VIII, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Oportunidad Acciones IV, F.I.	Serie 0M, números del 0M9900769 al 0M9900804
BBVA Rendimiento Multiple 21, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0M, números del 0M9901523 al 0M9901555
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0M, números del 0M9901955 al 0M9901988
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0M, números del 0M9902001 al 0M9902032
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0M, números del 0M9903801 al 0M9903831
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0N, números del 0N0413001 al 0N0413033
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0M, números del 0M9902701 al 0M9902732
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0M, números del 0M9903863 al 0M9903893
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0N, números del 0N0413067 al 0N0413094
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0N, números del 0N0413305 al 0N0413334
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0M, números del 0M9902253 al 0M9902284
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0M, números del 0M9903273 al 0M9903310
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0N, números del 0N0413243 al 0N0413273
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0M, números del 0M9903073 al 0M9903103
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0M, números del 0M9902191 al 0M9902221
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0M, números del 0M9903011 al 0M9903041
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a

BBVA Oportunidad Acciones V, F.I.	Serie 0M, números del 0M9902065 al 0M9902096 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento Multiple 21 II, F.I.	Serie 0M, números del 0M9902949 al 0M9902979 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Oportunidad Acciones VI, F.I.	Serie 0M, números del 0M9902129 al 0M9902159 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Consolidación 85, F.I.	Serie 0M, números del 0M9903925 al 0M9903955 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA MI Inversión Mixta, F.I.	Serie 0M, números del 0M9901657 al 0M9901687 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento Europa Positivo, FI	Serie 0M, números del 0M9903189 al 0M9903230 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento Europa Positivo II, FI	Serie 0M, números del 0M9902589 al 0M9902616 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento España Positivo, FI	Serie 0M, números del 0M9902645 al 0M9902672 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento España F.I.	Serie 0M, números del 0M9902895 al 0M9902921 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA MI Inversión RF Mixta F.I.	Serie 0M, números del 0M9903747 al 0M9903773 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento España II F.I.	Serie 0M, números del 0M9903135 al 0M9903161 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0N, números del 0N0414946 al 0N0414971