

BBVA BOLSA USA, F.I.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e
informe de gestión del ejercicio 2013



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de BBVA Bolsa USA, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BBVA Bolsa USA, F.I. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 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 2013. 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.



Jorge García Tobajas
Socio - Auditor de Cuentas

21 de marzo de 2014

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA	
Miembro ejerciente: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.	
Año 2014	Nº 01/14/00722
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR	
Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.	

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es



CLASE 8.^a



0L5970857

BBVA Bolsa USA, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en euros)

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	116 031 555,52	107 847 915,26
Deudores	2 618 840,15	1 814 702,19
Cartera de inversiones financieras	107 563 283,68	100 575 738,06
Cartera interior	4 160 868,62	2 226 623,92
Valores representativos de deuda	4 160 868,62	2 226 623,92
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	103 402 415,06	98 349 114,14
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	103 402 415,06	98 349 114,14
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	5 849 431,69	5 457 475,01
TOTAL ACTIVO	116 031 555,52	107 847 915,26



CLASE 8.^a



0L5970858

BBVA Bolsa USA, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	115 959 126,81	107 625 837,18
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	115 959 126,81	107 625 837,18
Capital	-	-
Partícipes	91 962 400,94	95 044 063,51
Prima de emisión	-	-
Reservas	625 384,92	625 384,92
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	23 371 340,95	11 956 388,75
(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	72 428,71	222 078,08
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	69 869,54	220 834,78
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	2 559,17	1 243,30
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	116 031 555,52	107 847 915,26
CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	20 901 687,14	21 398 334,31
Compromisos por operaciones largas de derivados	12 672 254,62	10 127 000,02
Compromisos por operaciones cortas de derivados	8 229 432,52	11 271 334,29
Otras cuentas de orden	159 935 393,49	172 218 486,65
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	159 935 393,49	172 218 486,65
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	180 837 080,63	193 616 820,96



CLASE 8.^a



0L5970859

BBVA Bolsa USA, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresadas en euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(3 017 785,27)</u>	<u>(3 250 774,67)</u>
Comisión de gestión	(2 448 630,12)	(2 678 722,11)
Comisión de depositario	(217 656,04)	(238 108,60)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(351 499,11)	(333 943,96)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(3 017 785,27)	(3 250 774,67)
Ingresos financieros	2 191 797,87	2 319 894,55
Gastos financieros	(773,19)	(3 963,72)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>22 092 345,70</u>	<u>8 652 460,55</u>
Por operaciones de la cartera interior	(206,82)	4 137,76
Por operaciones de la cartera exterior	22 092 552,52	8 648 322,79
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(22 251,13)	23 218,28
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>2 128 006,97</u>	<u>4 215 553,76</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	741,48
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(65 336,59)	689 007,79
Resultados por operaciones con derivados	2 193 343,56	3 525 804,49
Otros	-	-
Resultado financiero	26 389 126,22	15 207 163,42
Resultado antes de impuestos	23 371 340,95	11 956 388,75
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>23 371 340,95</u>	<u>11 956 388,75</u>

BBVA Bolsa USA, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	23 371 340,95
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	23 371 340,95

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldo al 31 de diciembre de 2012	95 044 063,51	625 384,92	-	11 956 388,75	-	107 625 837,18
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	95 044 063,51	625 384,92	-	11 956 388,75	-	107 625 837,18
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	23 371 340,95	-	23 371 340,95
Aplicación del resultado del ejercicio	11 956 388,75	-	-	(11 956 388,75)	-	-
Operaciones con participes	25 451 545,79	-	-	-	-	25 451 545,79
Suscripciones	(40 489 597,11)	-	-	-	-	(40 489 597,11)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	91 962 400,94	625 384,92	-	23 371 340,95	-	115 959 126,81



CLASE 8.^a



OL5970860

BBVA Bolsa USA, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	11 956 388,75
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	11 956 388,75

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldo al 31 de diciembre de 2011	106 916 541,85	625 384,92	-	1 051 974,10	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	106 916 541,85	625 384,92	-	1 051 974,10	-	108 593 900,87
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	11 956 388,75	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	1 051 974,10	-	-	(1 051 974,10)	-	-
Operaciones con partícipes	48 169 649,19	-	-	-	-	-
Suscripciones	(61 094 101,63)	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	95 044 063,51	625 384,92	-	11 956 388,75	-	107 625 837,18



CLASE 8.^a



OL5970861



CLASE 8.^a



0L5970862

BBVA Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

BBVA Bolsa USA, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 24 de abril de 1997 bajo la denominación social de Argentaria América, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 13 de julio de 2001. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 81, 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 14 de mayo de 1997 con el número 974, 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 y administración del Fondo está encomendada a BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 83,00% por Corporación General Financiera, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Depositario BBVA, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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.



CLASE 8.^a



0L5970863

BBVA Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (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, 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 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el 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. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de gestión ha sido del 2,25%.

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 2013 y 2012 la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.



CLASE 8.^a



0L5970864

BBVA Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8.^a



0L5970865

BBVA Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 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 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012.



CLASE 8.^a



0L5970866

BBVA Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

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. Aún 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 2013 y 2012.

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.



CLASE 8.^a



OL5970867

BBVA Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



OL5970868

BBVA Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.^a



0L5970869

BBVA Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

- 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 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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, cualquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.^a



0L5970870

BBVA Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los 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.

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".



CLASE 8.^a



0L5970871

BBVA Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

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) Moneda extranjera

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

Para el resto de 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.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.^a



OL5970872

BBVA Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (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.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	43 565,90	6 743,43
Depósitos de garantía	1 423 272,23	787 016,83
Administraciones Públicas deudoras	1 009 638,89	908 268,26
Operaciones pendientes de liquidar	142 363,13	112 673,67
	<u>2 618 840,15</u>	<u>1 814 702,19</u>



CLASE 8.^a



OL5970873

BBVA Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	378 255,95	627 375,69
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>631 382,94</u>	<u>280 892,57</u>
	<u>1 009 638,89</u>	<u>908 268,26</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	54 498,29	165 692,51
Otros	<u>15 371,25</u>	<u>55 142,27</u>
	<u>69 869,54</u>	<u>220 834,78</u>

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.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



OL5970874

BBVA Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (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 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Cartera interior	4 160 868,62	2 226 623,92
Valores representativos de deuda	4 160 868,62	2 226 623,92
Cartera exterior	103 402 415,06	98 349 114,14
Instrumentos de patrimonio	103 402 415,06	98 349 114,14
	107 563 283,68	100 575 738,06

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 2013. 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 2012.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Depositario BBVA, S.A.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 0,25% y el 0,45%.

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.



CLASE 8.^a



0L5970875

BBVA Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>115 959 126,81</u>	<u>107 625 837,18</u>
Número de participaciones emitidas	<u>8 741 235,00</u>	<u>10 071 997,68</u>
Valor liquidativo por participación	<u>13,27</u>	<u>10,69</u>
Número de partícipes	<u>5 489</u>	<u>4 926</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 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 2013 y 2012 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 2013 y 2012, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Pérdidas fiscales a compensar	<u>159 935 393,49</u>	<u>172 218 486,65</u>
	<u>159 935 393,49</u>	<u>172 218 486,65</u>



CLASE 8.^a



OL5970876

BBVA Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2013, asciende a 159.935.393,49 euros, de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2013 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 de los últimos cuatro ejercicios.

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



CLASE 8.^a



0L5970877

BBVA Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(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. 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, 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 mantienen el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

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 2013 y 2012, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

BBVA Bolsa USA, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Interior					
Adquisición temporal de activos					
REPO BANCO BILBAO VIZCAYA 00,549 2014-01-02	EUR	4 160 812,84	-	4 160 868,62	55,78
TOTALES Adquisición temporal de activos		4 160 812,84	-	4 160 868,62	55,78
TOTAL Cartera Interior		4 160 812,84	-	4 160 868,62	55,78



CLASE 8.^a



OL5970878

BBVA Bolsa USA, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL5970879

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP. C	USD	36 962,53	-	83 147,24	46 184,71
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES C	USD	340 973,67	-	260 386,23	(80 587,44)
ACCIONES TWENTY-FIRST CENT. FOX-INC C	USD	147 548,59	-	311 751,59	164 203,00
ACCIONES NIKE C	USD	163 305,04	-	252 433,86	89 128,82
ACCIONES NISOURCE INC C	USD	17 634,24	-	40 379,15	22 744,91
ACCIONES NOBLE ENERGY INC C	USD	50 021,00	-	105 557,01	55 536,01
ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP C	USD	76 631,09	-	128 362,19	51 731,10
ACCIONES NORTHEAST UTILITIES C	USD	41 754,99	-	57 722,68	15 967,69
ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR C	USD	69 586,80	-	122 854,39	53 267,59
ACCIONES WELLS FARGO & CO C	USD	669 062,36	-	961 248,84	292 186,48
ACCIONES NUCOR CORPORATION C	USD	62 355,84	-	73 812,07	11 456,23
ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM C	USD	278 679,41	-	334 554,19	55 874,78
ACCIONES OMNICOM GROUP C	USD	39 636,01	-	83 176,44	43 540,43
ACCIONES ONEOK INC C	USD	22 919,92	-	55 047,32	32 127,40
ACCIONES NEWELL RUBBERMAID INC C	USD	18 572,70	-	40 413,93	21 841,23
ACCIONES ALTRIA GROUP INC. C	USD	199 091,28	-	336 879,61	137 788,33
ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP C	USD	138 813,76	-	169 870,88	31 057,12
ACCIONES PLUM CREEK TIMBER CO C	USD	25 051,68	-	32 629,11	7 577,43
ACCIONES PITNEY BOWES INC C	USD	23 174,92	-	20 339,60	(2 835,32)
ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL C	USD	16 949,94	-	25 058,16	8 108,22
ACCIONES PULTE GROUP INC C	USD	15 965,30	-	29 853,42	13 888,12
ACCIONES OWENS-ILLINOIS INC C	USD	21 369,82	-	25 673,14	4 303,32
ACCIONES CONOCOPHILLIPS C	USD	377 075,44	-	372 914,19	(4 161,25)
ACCIONES PG&E CORP C	USD	77 809,76	-	74 273,51	(3 536,25)
ACCIONES EXELON CORP C	USD	155 313,31	-	101 149,76	(54 163,55)
ACCIONES PFIZER C	USD	1 319 157,92	-	1 793 488,32	474 330,40
ACCIONES PEPSCO C	USD	464 913,40	-	558 254,06	93 340,66
ACCIONES J.C. PENNEY COMPANY INC C	USD	16 137,10	-	5 661,65	(10 475,45)
ACCIONES PPL CORPORATION C	USD	68 831,02	-	75 479,03	6 648,01
ACCIONES TENET HEALTHCARE CORP. C	USD	7 668,19	-	18 904,22	11 236,03
ACCIONES PVH CORP C	USD	74 415,50	-	75 470,63	1 055,13
ACCIONES WYNDHAM WORLDWIDE CORP C	USD	11 041,32	-	45 489,31	34 447,99
ACCIONES KROGER CO/THE C	USD	58 496,65	-	94 507,98	36 011,33
ACCIONES LEGG MASON C	USD	14 465,90	-	22 735,47	8 269,57

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES LENNAR C	USD	10 550,98	-	27 839,53	17 288,55
ACCIONES LEUCADIA NATIONAL CORP. C	USD	19 804,04	-	24 327,60	4 523,56
ACCIONES ELI LILLY & CO C	USD	777 679,64	-	809 288,64	31 609,00
ACCIONES LTD BRANDS C	USD	20 395,98	-	64 322,74	43 926,76
ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP C	USD	29 794,33	-	63 168,38	33 374,05
ACCIONES DIAMOND OFFSHORE DRILLING C	USD	23 925,98	-	17 403,19	(6 522,79)
ACCIONES LOEWS CORPORATION C	USD	52 489,37	-	65 688,66	13 199,29
ACCIONES LOWE S C	USD	123 844,74	-	244 880,18	121 035,44
ACCIONES LSI CORP C	USD	11 373,60	-	26 855,22	15 481,62
ACCIONES HOST HOTELS & RESORTS INC C	USD	40 141,04	-	60 891,63	20 750,59
ACCIONES NEWMONT MINING CORPORATION C	USD	109 421,71	-	50 192,84	(59 228,87)
ACCIONES MERCK & CO. INC. C	USD	505 854,24	-	661 432,78	155 578,54
ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS C	USD	29 252,84	-	37 425,24	8 172,40
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP C	USD	825 940,76	-	726 954,31	(98 986,45)
ACCIONES MYLAN LABORATORIES C	USD	30 928,60	-	75 992,16	45 063,56
ACCIONES MURPHY OIL C	USD	45 753,35	-	54 610,50	8 857,15
ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS INC C	USD	55 621,76	-	83 385,38	27 763,62
ACCIONES MARSH MCLENNAN C	USD	56 231,25	-	113 581,64	57 350,39
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY C	USD	30 993,96	-	95 438,10	64 444,14
ACCIONES MASCO CORPORATION C	USD	20 092,49	-	35 470,90	15 378,41
ACCIONES CVS CAREMARK CORP C	USD	917 288,74	-	1 387 843,10	470 554,36
ACCIONES MEDTRONIC C	USD	177 197,74	-	255 117,60	77 919,86
ACCIONES MCGRAW-HILL FINANCIAL INC C	USD	33 933,50	-	94 502,19	60 568,69
ACCIONES MCDONNALS CORPORATIONS C	USD	397 654,27	-	422 733,56	25 079,29
ACCIONES MATTEL INC C	USD	30 338,47	-	72 426,50	42 088,03
ACCIONES PRECISION CASTPARTS CORP. C	USD	63 839,09	-	168 783,11	104 944,02
ACCIONES 3M CO C	USD	659 587,22	-	915 986,97	256 399,75
ACCIONES VULCAN MATERIALS C	USD	31 525,97	-	33 487,00	1 961,03
ACCIONES TIFFANY AND COMPANY C	USD	19 777,95	-	48 042,51	28 264,56
ACCIONES TXJ COMPANIES C	USD	56 138,97	-	201 795,85	145 656,88
ACCIONES TORCHMARK CORPORATION C	USD	13 234,42	-	32 180,58	18 946,16
ACCIONES TOTAL SYSTEM SERVICES C	USD	10 536,58	-	23 178,41	12 641,83
ACCIONES TYCO INTERNATIONAL LTD C	USD	80 617,88	-	81 665,70	1 047,82
ACCIONES UNION PACIFIC C	USD	216 360,63	-	346 870,98	130 510,35



CLASE 8.^a



OL5970880

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES C	USD	305 962,25	-	414 802,42	108 840,17
ACCIONES UNUM GROUP C	USD	25 635,18	-	42 877,12	17 241,94
ACCIONES MARATHON OIL CORP C	USD	107 685,62	-	108 211,12	525,50
ACCIONES U.S. STEEL CORP. C	USD	29 151,97	-	18 639,01	(10 512,96)
ACCIONES VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC. C	USD	22 374,64	-	37 464,07	15 089,43
ACCIONES VENTAS INC C	USD	54 318,71	-	72 923,37	18 604,66
ACCIONES PPG INDUSTRIES C	USD	38 216,60	-	125 342,68	87 126,08
ACCIONES WHIRLPOOL CORP C	USD	25 032,21	-	52 630,31	27 598,10
ACCIONES AMGEN INC C	USD	192 270,50	-	381 606,08	189 335,58
ACCIONES AES CORP/THE C	USD	29 150,06	-	39 179,48	10 029,42
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC. C	USD	59 506,47	-	127 633,45	68 126,98
ACCIONES XEROX CORP C	USD	44 971,55	-	68 868,61	23 897,06
ACCIONES WISCONSIN ENERGY CORP C	USD	24 299,42	-	41 191,38	16 891,96
ACCIONES VF CORP C	USD	27 310,99	-	95 437,54	68 126,55
ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE C	USD	51 684,37	-	105 826,26	54 141,89
ACCIONES VORNADO REALTY TRUST C	USD	55 130,11	-	65 192,41	10 062,30
ACCIONES WEYERHAEUSER CO. C	USD	37 585,36	-	73 734,80	36 149,44
ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP C	USD	36 723,29	-	81 953,23	45 229,94
ACCIONES GRAHAM HOLDINGS CO C	USD	8 485,58	-	13 006,75	4 521,17
ACCIONES WALGREEN CO C	USD	141 379,41	-	212 289,59	70 910,18
ACCIONES WAL-MART STORES INC C	USD	492 694,05	-	571 423,29	78 729,24
ACCIONES TESORO CORP C	USD	678 345,46	-	709 545,37	31 199,91
ACCIONES INTEGRYS ENERGY GROUP C	USD	15 122,34	-	18 295,38	3 173,04
ACCIONES ROBERT HALF INTERNATIONAL C	USD	14 841,87	-	25 676,74	10 834,87
ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC C	USD	81 830,77	-	177 260,76	95 429,99
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD C	USD	1 286 452,37	-	1 364 983,75	78 531,38
ACCIONES EDISON INTERNATIONAL C	USD	463 294,98	-	484 133,34	20 838,36
ACCIONES SCANA C	USD	21 608,64	-	26 550,32	4 941,68
ACCIONES SAFEWAY INC C	USD	22 819,47	-	33 753,87	10 934,40
ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO C	USD	25 012,54	-	67 965,42	42 952,88
ACCIONES ROWAN COS PLC C	USD	13 389,74	-	19 208,60	5 818,86
ACCIONES JM SMUCKER COMPANY C	USD	25 304,14	-	48 914,63	23 610,49
ACCIONES RAYTHEON COMPANY C	USD	74 526,42	-	130 488,91	55 962,49
ACCIONES PUBLIC-SVC ENTERPRIS C	USD	77 320,68	-	70 085,68	(7 235,00)



CLASE 8.^a



OL5970881

BBVA Bolsa USA, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL5970882

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES PROCTER & GAMBLE C	USD	789 038,41	-	972 284,72	183 246,31
ACCIONES CITIGROUP INC C	USD	1 068 258,70	-	1 471 243,22	402 984,52
ACCIONES KIMBERLY CLARK C	USD	110 228,54	-	178 127,08	67 898,54
ACCIONES RYDER SYSTEM INC C	USD	9 190,34	-	16 288,99	7 098,65
ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE C	USD	78 809,79	-	151 891,79	73 082,00
ACCIONES PRAXAIR INC C	USD	113 245,52	-	167 902,49	54 656,97
ACCIONES TERADYNE INC C	USD	7 539,92	-	14 459,92	6 920,00
ACCIONES TECO ENERGY INC C	USD	13 105,66	-	15 199,80	2 094,14
ACCIONES SYSCO CORPORATION C	USD	69 016,79	-	91 419,95	22 403,16
ACCIONES SUNTRUST BANKS INC C	USD	65 896,60	-	85 117,86	19 221,26
ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/THE C	USD	77 870,41	-	122 640,62	44 770,21
ACCIONES STANLEY BLACK & DECKER INC C	USD	36 390,94	-	59 010,74	22 619,80
ACCIONES TEXAS INSTRUMENT C	USD	172 754,60	-	217 134,38	44 379,78
ACCIONES SOUTHWESTERN ENERGY CO C	USD	52 911,99	-	58 982,86	6 070,87
ACCIONES AT&T INC C	USD	697 995,16	-	872 954,66	174 959,50
ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO C	USD	34 014,12	-	60 407,86	26 393,74
ACCIONES BB&T CORP C	USD	86 096,07	-	111 936,96	25 840,89
ACCIONES SOUTHERN CO C	USD	144 249,70	-	155 369,79	11 120,09
ACCIONES SNAP-ON INC C	USD	10 746,31	-	27 520,18	16 773,87
ACCIONES PUBLIC STORAGE C	USD	55 616,21	-	93 791,47	38 175,26
ACCIONES FRONTIER COMMUNICATIONS CORP C	USD	7 267,27	-	20 052,80	12 785,53
ACCIONES BEST BUY CO INC C	USD	42 182,26	-	45 876,70	3 694,44
ACCIONES BLOCK H & R INC C	USD	22 315,42	-	33 933,96	11 618,54
ACCIONES BOEING CO/THE C	USD	221 211,16	-	400 662,75	179 451,59
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP C	USD	45 714,66	-	73 816,13	28 101,47
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO C	USD	193 834,66	-	388 700,02	194 865,36
ACCIONES BROWN-FORMAN CORP C	USD	23 501,97	-	49 339,07	25 837,10
ACCIONES CABOT OIL & GAS CORP C	USD	14 415,27	-	70 767,01	56 351,74
ACCIONES CAMPBELL SOUP CO C	USD	25 747,87	-	33 537,72	7 789,85
ACCIONES CARNIVAL CORP C	USD	64 446,62	-	78 563,35	14 116,73
ACCIONES CATERPILLAR INC C	USD	186 825,72	-	257 403,27	70 577,55
ACCIONES CENTURYLINK INC C	USD	106 433,00	-	85 329,64	(21 103,36)
ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO C	USD	693 367,14	-	958 180,97	264 813,83
ACCIONES CHEVRON CORP C	USD	711 027,74	-	1 064 812,51	353 784,77

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL5970883

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO C	USD	154 865,42	-	249 578,20	94 712,78
ACCIONES KOHL 'S C	USD	44 331,52	-	53 248,85	8 917,33
ACCIONES CORNING INC C	USD	128 678,43	-	116 759,53	(11 918,90)
ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC C	USD	54 773,13	-	69 734,81	14 961,68
ACCIONES CONAGRA FOODS INC C	USD	36 983,53	-	59 081,16	22 097,63
ACCIONES COMPUTER SCIENCES CORP. C	USD	29 779,10	-	37 619,93	7 840,83
ACCIONES CHUBB CORP/THE C	USD	57 918,49	-	111 791,71	53 873,22
ACCIONES COMERICA INC C	USD	25 506,91	-	39 600,84	14 093,93
ACCIONES CIGNA CORP C	USD	35 094,48	-	108 194,51	73 100,03
ACCIONES COCA-COLA CO/THE C	USD	515 411,18	-	681 294,74	165 883,56
ACCIONES COCA-COLA ENTERPRISES INC C	USD	26 483,45	-	53 233,55	26 750,10
ACCIONES CMS ENERGY CORP C	USD	16 298,86	-	30 639,83	14 340,97
ACCIONES CLOROX CO/THE C	USD	33 980,04	-	51 939,41	17 959,37
ACCIONES CLIFFS NATURAL RESOURCES INC C	USD	41 216,29	-	16 712,57	(24 503,72)
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS INC C	USD	460 523,99	-	606 474,56	145 950,57
ACCIONES CA INC C	USD	30 516,43	-	49 853,66	19 337,23
ACCIONES HONEYWELL INC. C	USD	174 164,02	-	309 089,99	134 925,97
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC. C	USD	627 062,17	-	944 898,10	317 835,93
ACCIONES HESS CORP C	USD	68 981,86	-	109 043,17	40 061,31
ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC C	USD	361 006,91	-	259 189,19	(101 817,72)
ACCIONES AMERICAN EXPRESS C	USD	236 142,98	-	388 631,06	152 488,08
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC C	USD	70 056,83	-	98 031,97	27 975,14
ACCIONES ANALOG DEVICES INC C	USD	33 743,20	-	66 022,77	32 279,57
ACCIONES ALCOA INC. C	USD	84 257,28	-	49 098,95	(35 158,33)
ACCIONES AON PLC C	USD	59 163,27	-	117 157,83	57 994,56
ACCIONES ALLERGAN INC/UNITED STATES C	USD	93 529,53	-	148 112,04	54 582,51
ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC C	USD	22 981,41	-	14 214,24	(8 767,17)
ACCIONES AIRGAS INC C	USD	16 514,58	-	33 548,09	17 033,51
ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC C	USD	904 253,14	-	1 130 098,68	225 845,54
ACCIONES AFLAC INC C	USD	117 226,23	-	136 370,09	19 143,86
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES INC C	USD	15 089,93	-	9 983,11	(5 106,82)
ACCIONES BEAM INC C	USD	31 873,07	-	46 462,40	14 589,33
ACCIONES AVON PRODUCTS INC C	USD	52 300,87	-	31 902,55	(20 398,32)
ACCIONES DANAHER CORP C	USD	144 043,03	-	195 277,68	51 234,65

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL5970884

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC C	USD	116 151,14	-	164 814,73	48 663,59
ACCIONES CR BARD INC C	USD	28 098,96	-	45 329,20	17 230,24
ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE C	USD	158 565,51	-	178 614,08	20 048,57
ACCIONES ANADARKO PETROLEUM CORP C	USD	601 475,07	-	585 618,30	(15 856,77)
ACCIONES BAKER HUGHES INC. C	USD	89 506,62	-	105 908,82	16 402,20
ACCIONES BEMIS CO INC C	USD	14 771,59	-	18 324,09	3 552,50
ACCIONES AVERY DENNISON CORP C	USD	15 447,61	-	22 125,23	6 677,62
ACCIONES AUTOZONE INC C	USD	831 400,64	-	1 032 623,92	201 223,28
ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC C	USD	981 493,84	-	1 427 852,91	446 359,07
ACCIONES AGL RESOURCES INC C	USD	14 877,22	-	24 044,61	9 167,39
ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO C	USD	82 469,39	-	124 153,10	41 683,71
ACCIONES APACHE CORP C	USD	179 431,29	-	147 045,75	(32 385,54)
ACCIONES BALL CORP C	USD	16 205,59	-	34 591,32	18 385,73
ACCIONES HUMANA INC C	USD	29 784,55	-	72 189,15	42 404,60
ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO. C	USD	11 386,45	-	24 716,91	13 330,46
ACCIONES VW GRAINGER INC C	USD	24 213,89	-	61 955,97	37 742,08
ACCIONES HALLIBURTON COMPANY C	USD	164 427,55	-	207 430,18	43 002,63
ACCIONES HARLEY DAVIDSON INC C	USD	25 498,51	-	68 689,38	43 190,87
ACCIONES HARMAN INTERNATIONAL C	USD	8 818,29	-	24 014,96	15 196,67
ACCIONES JOY GLOBAL INC C	USD	33 730,66	-	27 015,98	(6 714,68)
ACCIONES HARRIS CORP C	USD	20 998,30	-	34 171,12	13 172,82
ACCIONES HCP INC C	USD	59 706,90	-	67 314,46	7 607,56
ACCIONES HELMERICH & PAYNE C	USD	19 352,98	-	38 957,88	19 604,90
ACCIONES THE HERSHEY COMPANY C	USD	27 246,26	-	63 339,49	36 093,23
ACCIONES HEWLETT PACKARD C	USD	1 652 854,65	-	1 537 127,05	(115 727,60)
ACCIONES HOME DEPOT INC C	USD	238 951,56	-	534 900,54	295 948,98
ACCIONES HORHEL FOODS C	USD	11 295,57	-	26 276,32	14 980,75
ACCIONES CSX CORP C	USD	110 272,63	-	129 459,26	19 186,63
ACCIONES INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY C	USD	19 147,85	-	21 075,33	1 927,48
ACCIONES CISCO SYSTEMS INC C	USD	1 232 397,15	-	1 246 514,73	14 117,58
ACCIONES KELLOGG C	USD	52 607,84	-	65 241,27	12 633,43
ACCIONES KANSAS CITY SOUTHERN C	USD	779 854,48	-	828 441,09	48 586,61
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON C	USD	1 218 741,66	-	1 651 140,98	432 399,32

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES JOHNSON CONTROLS C	USD	77 220,22	-	151 223,13	74 002,91
ACCIONES STARWOOD HOTELS C	USD	32 590,87	-	67 970,59	35 379,72
ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO. C	USD	38 282,48	-	93 505,78	55 223,30
ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC C	USD	25 311,65	-	42 725,47	17 413,82
ACCIONES INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES C	USD	14 513,76	-	30 534,31	16 020,55
ACCIONES IBM C	USD	753 290,80	-	871 135,60	117 844,80
ACCIONES INTERPUBLIC GROUP C	USD	13 162,62	-	32 984,64	19 822,02
ACCIONES INGERSOLL RAND C	USD	59 434,27	-	77 081,08	17 646,81
ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS C	USD	83 064,93	-	157 785,49	74 720,56
ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO C	USD	2 103 181,66	-	2 632 554,32	529 372,66
ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP INC C	USD	25 441,78	-	35 315,94	9 874,16
ACCIONES EI DU PONT DE NEMOURS & CO C	USD	206 357,86	-	261 588,05	55 230,19
ACCIONES GENUINE PARTS CO C	USD	27 104,84	-	55 764,09	28 659,25
ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO C	USD	144 723,24	-	220 945,06	76 221,82
ACCIONES EMC CORP/MASSACHUSETTS C	USD	263 066,94	-	229 609,39	(33 457,55)
ACCIONES PERKINELMER INC C	USD	9 903,52	-	20 540,90	10 637,38
ACCIONES ECOLAB INC C	USD	55 967,69	-	118 813,05	62 845,36
ACCIONES ENTERGY CORP C	USD	61 855,08	-	48 706,34	(13 148,74)
ACCIONES DUKE ENERGY CORP C	USD	203 396,72	-	209 593,53	6 196,81
ACCIONES EQUIFAX INC. C	USD	15 491,81	-	36 327,51	20 835,70
ACCIONES DOW CHEMICAL CO/THE C	USD	152 772,35	-	231 842,83	79 070,48
ACCIONES DOVER CORP C	USD	34 046,29	-	76 842,18	42 795,89
ACCIONES DOMINION RESOURCES INC/VA C	USD	113 715,76	-	160 016,07	46 300,31
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE C	USD	306 148,20	-	594 410,26	288 262,06
ACCIONES DEERE & CO C	USD	112 899,24	-	155 206,94	42 307,70
ACCIONES TARGET CORP C	USD	165 607,98	-	180 764,86	15 156,88
ACCIONES EATON CORP PLC C	USD	48 082,75	-	152 245,53	104 162,78
ACCIONES FORD MOTOR CO C	USD	704 070,26	-	984 821,60	280 751,34
ACCIONES KIMCO REALTY CP C	USD	28 077,62	-	34 825,52	6 747,90
ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORPORATION C	USD	104 209,47	-	138 021,68	33 812,21
ACCIONES GAP INC/THE C	USD	25 185,81	-	50 547,58	25 361,77
ACCIONES GANNET CORPORATION C	USD	12 140,07	-	29 946,27	17 806,20
ACCIONES FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD C	USD	170 889,19	-	156 748,65	(14 140,54)



CLASE 8.ª



OL5970885

BBVA Bolsa USA, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES EOG RESOURCES INC C	USD	623 269,23	-	814 851,95	191 582,72
ACCIONES NEXTERA ENERGY C	USD	98 650,70	-	156 633,70	57 983,00
ACCIONES GENERAL MILLS INC. C	USD	99 346,56	-	140 021,29	40 674,73
ACCIONES FMC CORP. C	USD	17 992,14	-	44 883,07	26 890,93
ACCIONES MACY S INC C	USD	67 046,25	-	92 765,03	25 718,78
ACCIONES FEDEX CORPORATION C	USD	283 167,38	-	1 865 736,68	582 569,30
ACCIONES FAMILY DOLLAR STORES C	USD	13 966,55	-	27 177,98	13 211,43
ACCIONES XL GROUP PLC C	USD	18 255,64	-	42 269,89	24 014,25
ACCIONES EQT CORP C	USD	24 986,46	-	58 355,86	33 369,40
ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC. C	USD	55 236,23	-	104 144,18	48 907,95
ACCIONES ABBVIE INC C	USD	-	-	358 752,85	358 752,85
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION INC/DE C	USD	29 673,55	-	72 082,79	42 409,24
ACCIONES AMERICAN TOWER REIT INC C	USD	64 463,09	-	136 110,51	71 647,42
ACCIONES AMAZON COM. INC. C	USD	180 576,85	-	616 887,11	436 310,26
ACCIONES RALPH LAUREN CORP C	USD	20 094,08	-	46 548,47	26 454,39
ACCIONES BOSTON PROPERTIES, INC C	USD	47 279,14	-	65 530,80	18 251,66
ACCIONES AMPHENOL CORP C	USD	26 439,69	-	62 564,27	36 124,58
ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCE C	USD	26 199,70	-	99 858,60	73 658,90
ACCIONES VALERO ENERGY C	USD	60 487,49	-	120 715,50	60 228,01
ACCIONES L-3 COMMUNICATIONS HLDGS INC C	USD	33 597,23	-	44 778,83	11 181,60
ACCIONES XYLEM INC C	USD	256,89	-	27 640,81	27 383,92
ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP C	USD	647,50	-	134 435,63	133 788,13
ACCIONES WPX ENERGY INC C	USD	172,36	-	17 775,80	17 603,44
ACCIONES DELPHI AUTOMOTIVE PLC C	USD	105 747,05	-	116 334,16	10 587,11
ACCIONES NVIDIA CORPORATION C	USD	33 208,39	-	43 024,05	9 815,66
ACCIONES PROLOGIS C	USD	55 276,94	-	73 956,35	18 679,41
ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP C	USD	127 944,26	-	192 728,16	64 783,90
ACCIONES AMEREN CORP C	USD	29 553,38	-	37 947,06	8 393,68
ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP C	USD	70 895,50	-	92 630,74	21 735,24
ACCIONES QUANTA SERVICES C	USD	19 946,95	-	29 383,73	9 436,78
ACCIONES VERISIGN C	USD	16 342,67	-	40 288,93	23 946,26
ACCIONES WESTERN UNION CO/THE C	USD	51 896,86	-	45 062,10	(6 834,76)
ACCIONES BLACKSTONE GROUP LP C	USD	747 310,55	-	1 058 113,58	310 803,03
ACCIONES KRAFT FOODS GROUP INC-W/I C	USD	-	-	137 070,27	137 070,27



CLASE 8.ª



OL5970886

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES YUM! BRANDS INC C	USD	74 568,66	-	148 425,02	73 856,36
ACCIONES ACCENTURE PLC C	USD	140 276,32	-	225 889,30	85 612,98
ACCIONES CH ROBINSON WORLDWIDE INC C	USD	41 115,52	-	40 638,84	(476,68)
ACCIONES MALLINCKRODT PLC C	USD	-	-	56 474,73	56 474,73
ACCIONES PHILLIPS 66 C	USD	-	-	211 120,93	211 120,93
ACCIONES ABERCROMBIE & FITCH C	USD	11 868,28	-	11 687,42	(180,86)
ACCIONES FIRSTENERGY CORP C	USD	86 146,56	-	59 663,16	(26 483,40)
ACCIONES NETAPP INC C	USD	77 059,21	-	64 894,21	(12 165,00)
ACCIONES QUEST DIAG C	USD	35 922,82	-	36 200,11	277,29
ACCIONES IRON MOUNTAIN INC C	USD	17 877,11	-	21 490,42	3 613,31
ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC C	USD	100 307,90	-	110 885,44	10 577,54
ACCIONES HARTFORD FINANCIAL C	USD	69 071,33	-	69 199,97	128,64
ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC C	USD	21 453,31	-	46 482,23	25 028,92
ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC C	USD	38 557,77	-	71 333,21	32 775,44
ACCIONES ROCKWELL COLLINS C	USD	32 223,45	-	45 684,98	13 461,53
ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY C	USD	48 847,41	-	87 036,89	38 189,48
ACCIONES SANDISK C	USD	43 875,64	-	74 026,14	30 150,50
ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC C	USD	908 605,16	-	977 945,31	69 340,15
ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP C	USD	60 141,76	-	70 091,15	9 949,39
ACCIONES PENNYMAC MORTGAGE INVEST C	USD	721 045,48	-	846 716,18	125 670,70
ACCIONES DOLLAR TREE INC C	USD	45 379,53	-	56 585,95	11 206,42
ACCIONES AUTODESK INC C	USD	26 614,80	-	49 809,21	23 194,41
ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC C	USD	33 605,45	-	51 033,62	17 428,17
ACCIONES LORILLARD INC C	USD	39 297,61	-	86 236,41	46 938,80
ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL C-A C	USD	31 828,96	-	53 868,73	22 039,77
ACCIONES E*TRADE FINANCIAL CORP C	USD	16 847,92	-	21 951,39	5 103,47
ACCIONES STERICYCLE INC C	USD	21 029,87	-	42 605,65	21 575,78
ACCIONES ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC C	USD	18 895,48	-	16 690,04	(2 205,44)
ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP C	USD	31 068,60	-	60 055,10	28 986,50
ACCIONES FMC TECHNOLOGIES INC C	USD	31 074,68	-	54 297,33	23 222,65
ACCIONES KINDER MORGAN C	USD	105 861,00	-	99 428,44	(6 432,56)
ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC C	USD	107 231,99	-	148 727,08	41 495,09
ACCIONES ESTEE LAUDER C	USD	538 954,92	-	622 821,10	83 866,18
ACCIONES CARMAX INC C	USD	26 955,14	-	46 270,45	19 315,31



CLASE 8.^a

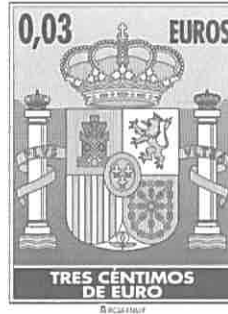


OL5970887

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL5970888

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES GAMESTOP CORP C	USD	12 449,89	-	26 365,97	13 916,08
ACCIONES BUNGE LTD C	USD	454 031,54	-	534 360,51	80 328,97
ACCIONES MASTERCARD INC-CLASS A C	USD	120 281,62	-	388 317,95	268 036,33
ACCIONES CBRE GROUP INC C	USD	17 781,32	-	34 475,84	16 694,52
ACCIONES YAHOO C	USD	71 307,34	-	183 234,80	111 927,46
ACCIONES TERADATA CORPORATION DESIGNS C	USD	47 088,76	-	33 135,90	(13 952,86)
ACCIONES REYNOLDS AMERICAN INC C	USD	35 051,91	-	70 685,60	35 633,69
ACCIONES SLM CORP C	USD	21 887,06	-	53 611,62	31 724,56
ACCIONES DEVON ENERGY CORP C	USD	132 663,52	-	101 053,51	(31 610,01)
ACCIONES HOSPIRA INC. C	USD	26 782,06	-	29 439,67	2 657,61
ACCIONES ASSURANT INC C	USD	11 476,46	-	23 473,75	11 997,29
ACCIONES NRG ENERGY C	USD	791 574,22	-	880 111,20	88 536,98
ACCIONES GOOGLE INC C	USD	794 325,98	-	1 271 323,60	476 997,62
ACCIONES RED HAT INC C	USD	24 302,56	-	46 762,74	22 460,18
ACCIONES HUDSON CITY BANCORP C	USD	27 775,28	-	19 367,47	(8 407,81)
ACCIONES GENWORTH FINANCIAL INC. C	USD	23 647,63	-	33 643,92	9 996,29
ACCIONES NETFLIX.COM INC C	USD	52 860,16	-	88 235,66	35 375,50
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC C	USD	67 430,96	-	86 847,22	19 416,26
ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP C	USD	45 615,52	-	59 607,91	13 992,39
ACCIONES BROADCOM CORP C	USD	63 658,01	-	65 966,29	2 308,28
ACCIONES BLACKROCK INC C	USD	84 305,52	-	178 581,07	94 275,55
ACCIONES VIACOM INC C	USD	68 452,61	-	179 380,16	110 927,55
ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS, INC. C	USD	21 013,80	-	63 297,12	42 283,32
ACCIONES COVIDIEN PLC C	USD	432 550,43	-	544 918,70	112 368,27
ACCIONES TIME WARNER CABLE INC C	USD	49 300,58	-	180 378,01	131 077,43
ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNAT C	USD	1 293 540,73	-	1 473 100,99	179 560,26
ACCIONES WELLPPOINT INC C	USD	83 135,95	-	128 089,26	44 953,31
ACCIONES DTE ENERGY CO C	USD	31 070,81	-	49 324,21	18 253,40
ACCIONES CME GROUP INC C	USD	95 729,61	-	103 705,43	7 975,82
ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS-A C	USD	40 101,69	-	96 924,30	56 822,61
ACCIONES MURPHY USA INC C	USD	-	-	8 722,79	8 722,79
ACCIONES EXPEDIA INC C	USD	15 245,02	-	28 128,08	12 883,06
ACCIONES JUNIPER NETWORKS C	USD	57 379,53	-	51 714,55	(5 664,98)
ACCIONES MOSAIC CO/THE C	USD	68 168,39	-	56 815,32	(11 353,07)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL5970889

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES OCH-ZIFF CAPITAL MANAGEMENT-A C	USD	624 689,69	-	872 543,81	247 854,12
ACCIONES NASDAQ OMX GROUP C	USD	11 222,10	-	20 435,45	9 213,35
ACCIONES CONSOL ENERGY INC C	USD	38 471,39	-	37 820,37	(651,02)
ACCIONES QEP RESOURCES INC-W/I C	USD	4 453,97	-	23 862,01	19 408,04
ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC. C	USD	35 743,08	-	42 773,37	7 030,29
ACCIONES PEABODY ENERGY CORP C	USD	43 949,82	-	23 034,03	(20 915,79)
ACCIONES AETNA INC C	USD	41 830,14	-	114 271,01	72 440,87
ACCIONES ALLEGION PLC C	USD	-	-	18 421,19	18 421,19
ACCIONES EBAY INC C	USD	118 722,53	-	274 733,42	156 010,89
ACCIONES ZOETIS INC C	USD	102 308,90	-	107 047,61	4 738,71
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE C	USD	317 453,08	-	341 530,77	24 077,69
ACCIONES SBA COMMUNICATIONS CORP C	USD	999 500,03	-	1 369 897,70	370 397,67
ACCIONES NEWS CORP CLASS A C	USD	-	-	39 915,03	39 915,03
ACCIONES ADT CORP C	USD	-	-	40 530,25	40 530,25
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC C	USD	44 641,27	-	67 502,36	22 861,09
ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP C	USD	53 084,74	-	129 951,38	76 866,64
ACCIONES SEALED AIR CORP C	USD	14 756,18	-	25 767,17	11 010,99
ACCIONES SCIENCE APPLICATIONS INTERNATI C	USD	-	-	5 765,79	5 765,79
ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC C	USD	23 734,25	-	36 217,19	12 482,94
ACCIONES CAMERON INTERNATIONAL CORP C	USD	36 417,49	-	64 071,65	27 654,16
ACCIONES WYNN RESORTS LTD C	USD	26 600,17	-	67 136,76	40 536,59
ACCIONES PEPCO HOLDINGS C	USD	16 871,53	-	18 908,40	2 036,87
ACCIONES MEADWESTVACO CORP C	USD	15 334,34	-	27 892,96	12 558,62
ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRILL C	USD	39 277,57	-	72 355,46	33 077,89
ACCIONES PLAINS ALL AMER PIPELINE LP C	USD	848 199,30	-	921 817,69	73 618,39
ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP C	USD	31 480,73	-	112 219,06	80 738,33
ACCIONES DIRECTV C	USD	87 822,48	-	186 674,40	98 851,92
ACCIONES F5 NETWORKS C	USD	44 379,28	-	31 277,55	(13 101,73)
ACCIONES PRICELINE C	USD	60 412,86	-	249 878,65	189 465,79
ACCIONES LIFE TECHNOLOGIES CORPORATION C	USD	31 725,47	-	57 306,21	25 580,74
ACCIONES BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC C	USD	611 945,33	-	1 048 391,01	436 445,68
ACCIONES MOODY'S CORP C	USD	18 916,03	-	65 251,57	46 335,54
ACCIONES SEMPRA ENERGY C	USD	45 935,77	-	87 286,14	41 350,37

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OL5970890

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES FIDELITY NATIONAL INFORMATION C	USD	27 595,11	-	57 970,27	30 375,16
ACCIONES NORTHERN CORPORATION C	USD	49 645,80	-	58 656,06	9 010,26
ACCIONES M&T BANK CORPORATION C	USD	40 524,46	-	60 452,67	19 928,21
ACCIONES FISERV INC C	USD	26 652,30	-	69 130,04	42 477,74
ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP C	USD	47 323,55	-	83 023,41	35 699,86
ACCIONES FOSSIL GROUP INC C	USD	23 646,96	-	29 703,00	6 056,04
ACCIONES FOREST LABORATORIES C	USD	26 212,36	-	58 026,75	31 814,39
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC C	USD	1 123 399,79	-	1 725 562,87	602 163,08
ACCIONES HASBRO INC C	USD	18 396,59	-	27 965,44	9 568,85
ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARES INC C	USD	23 016,52	-	35 714,01	12 697,49
ACCIONES HEALTH CARE REIT INC C	USD	49 816,01	-	58 863,01	9 047,00
ACCIONES BIOGEN IDEC INC C	USD	52 804,20	-	286 079,33	233 275,13
ACCIONES LINEAR TECHNOLOGY C	USD	27 097,37	-	45 518,58	18 421,21
ACCIONES RANGE RESOURCES CORP C	USD	29 575,72	-	59 576,33	30 000,61
ACCIONES LAM RESEARCH CORP C	USD	21 101,13	-	43 023,78	21 922,65
ACCIONES STATE STREET CORPORATION C	USD	90 729,23	-	152 541,62	61 812,39
ACCIONES QUALCOMM INC. C	USD	1 153 726,00	-	1 512 015,68	358 289,68
ACCIONES WATERS CORP C	USD	21 651,21	-	38 273,00	16 621,79
ACCIONES KEYCORP C	USD	823 923,36	-	1 285 218,77	461 295,41
ACCIONES STARBUCKS CORP. C	USD	110 861,30	-	258 576,84	147 715,54
ACCIONES AUTONATION INC C	USD	2 531,17	-	8 263,93	5 732,76
ACCIONES ROSS STORES INC. C	USD	27 001,67	-	72 048,60	45 046,93
ACCIONES NABORS INDUSTRIES C	USD	21 883,95	-	21 543,66	(340,29)
ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS C	USD	129 761,87	-	144 321,35	14 559,48
ACCIONES NOBLE CORP C	USD	44 290,34	-	41 308,31	(2 982,03)
ACCIONES PENTAIR INC C	USD	15 285,39	-	70 621,91	55 336,52
ACCIONES PALL CORPORATION C	USD	17 184,67	-	42 707,54	25 522,87
ACCIONES PATTERSON COS INC C	USD	9 628,96	-	15 199,98	5 571,02
ACCIONES PEOPLES UNITED FINANCIAL C	USD	23 654,46	-	22 883,97	(770,49)
ACCIONES PAYCHEX INC C	USD	39 487,17	-	63 288,01	23 800,84
ACCIONES ENSCO INTERNATIONAL PLC C	USD	62 898,71	-	58 095,66	(4 803,05)
ACCIONES ROPER INDUSTRIES C	USD	26 781,15	-	58 817,76	32 036,61
ACCIONES MICROSOFT CORPORATION C	USD	1 878 293,67	-	2 252 967,97	374 674,30
ACCIONES FASTENAL COMPANY C	USD	26 949,06	-	54 895,54	27 946,48

BBVA Bolsa USA, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES SIGMA ALDRICH C	USD	27 055,64	-	48 952,52	21 896,88
ACCIONES COSTCO WHOLESAL CORP. C	USD	135 572,23	-	221 884,84	86 312,61
ACCIONES PERRIGO CO PLC C	USD	37 007,17	-	58 399,39	21 392,22
ACCIONES PACCAR INC C	USD	59 386,57	-	90 799,39	31 412,82
ACCIONES STRYKER CORPORATION C	USD	61 722,85	-	94 787,88	33 065,03
ACCIONES NORDSTROM INC C	USD	19 657,46	-	40 887,33	21 229,87
ACCIONES TYSON FOODS C	USD	17 394,21	-	41 941,95	24 547,74
ACCIONES MCCORMICK & COMPANY, INC. C	USD	21 086,60	-	39 391,44	18 304,84
ACCIONES KLA-TENCOR CORP. C	USD	528 438,08	-	694 526,72	166 088,64
ACCIONES INTEL CORPORATION C	USD	576 745,87	-	573 669,69	(3 076,18)
ACCIONES MOLSON COORS BREWING CO C	USD	30 984,89	-	37 679,36	6 694,47
ACCIONES COMCAST CORP C	USD	997 818,20	-	1 612 256,62	614 438,42
ACCIONES LYONDELBASELL INDUSTRIES NV C	USD	82 475,35	-	119 287,46	36 812,11
ACCIONES ORACLE CORP C	USD	524 680,37	-	630 882,24	106 201,87
ACCIONES CERNER CORP C	USD	28 329,12	-	69 626,93	41 297,81
ACCIONES U.S. BANCORP -USD- C	USD	722 400,48	-	960 451,72	238 051,24
ACCIONES EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO C	USD	104 802,69	-	246 333,54	141 530,85
ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC C	USD	24 153,24	-	31 737,32	7 584,08
ACCIONES FLOWSERVE CORPORATION C	USD	19 727,76	-	52 555,24	32 827,48
ACCIONES D.R. HORTON INC C	USD	12 968,08	-	26 729,86	13 761,78
ACCIONES ST JUDE MEDICAL INC C	USD	50 685,94	-	84 897,53	34 211,59
ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL CORP C	USD	17 944,62	-	33 279,17	15 334,55
ACCIONES EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON, INC. C	USD	34 701,65	-	40 106,03	5 404,38
ACCIONES CELGENE CORP C	USD	98 952,44	-	314 633,04	215 680,60
ACCIONES CARDINAL HEALTH INC C	USD	56 744,02	-	98 544,69	41 800,67
ACCIONES BED BATH & BEYOND INC C	USD	37 415,99	-	80 419,56	43 003,57
ACCIONES TIME WARNER C	USD	158 077,96	-	287 599,11	129 521,15
ACCIONES APPLIED MATERIALS INC C	USD	71 705,33	-	94 874,55	23 169,22
ACCIONES ALTERA CORP C	USD	32 043,24	-	45 214,83	13 171,59
ACCIONES CABLEVISION SYSTEMS CORP C	USD	14 322,85	-	16 680,58	2 357,73
ACCIONES SCRIPPS NETWORK INTERAC-W/I C	USD	13 991,38	-	32 444,14	18 452,76
ACCIONES FLIR SYSTEMS INC C	USD	19 432,10	-	19 695,78	263,68
ACCIONES PETSMAINT INC C	USD	115 492,43	-	114 227,46	(1 264,97)



CLASE 8.^a



OL5970891

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL C	USD	51 570,94	-	67 505,02	15 934,08
ACCIONES BORGWARNER INC C	USD	39 655,92	-	55 221,76	15 565,84
ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD C	USD	71 929,68	-	102 779,68	30 850,00
ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES C	USD	31 364,91	-	125 394,31	94 029,40
ACCIONES TRIPADVISOR INC C	USD	-	-	39 281,01	39 281,01
ACCIONES DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC C	USD	36 351,84	-	44 511,24	8 159,40
ACCIONES NEWFIELD EXPLORATION CO C	USD	42 388,52	-	14 417,21	(27 971,31)
ACCIONES JDS UNIPHASE CORPORATIONS C	USD	9 452,33	-	13 164,65	3 712,32
ACCIONES URBAN OUTFITTERS INC C	USD	17 811,96	-	17 567,24	(244,72)
ACCIONES MACERICH CO/THE C	USD	62 582,19	-	56 710,95	(5 871,24)
ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP C	USD	101 681,83	-	200 235,24	98 553,41
ACCIONES STAPLES INC. C	USD	61 124,94	-	46 887,01	(14 237,93)
ACCIONES XCEL ENERGY INC C	USD	43 352,16	-	58 925,72	15 573,56
ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP C	USD	27 130,31	-	77 103,81	49 973,50
ACCIONES MCKESSON CORP. C	USD	55 450,27	-	165 273,98	109 823,71
ACCIONES APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT C C	USD	11 210,42	-	16 257,85	5 047,43
ACCIONES CAREFUSION CORP C	USD	17 323,20	-	38 577,93	21 254,73
ACCIONES SPRINT CORP C	USD	-	-	36 724,65	36 724,65
ACCIONES EASTMAN CHEMICAL CO C	USD	17 492,78	-	53 274,48	35 781,70
ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC C	USD	123 490,86	-	189 000,93	65 510,07
ACCIONES AVALONBAY COMMUNITIES INC C	USD	38 264,77	-	49 543,34	11 278,57
ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL INC C	USD	32 609,32	-	106 197,43	73 588,11
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES CORP C	USD	31 270,65	-	33 096,10	1 825,45
ACCIONES DUN & BRADSTREET CORP/THE C	USD	14 532,70	-	23 802,07	9 269,37
ACCIONES CANADIAN PACIFIC. C	CAD	832 633,74	-	1 285 285,23	452 651,49
ACCIONES VISA INC C	USD	202 791,88	-	503 433,55	300 641,67
ACCIONES GARMIN LTD C	USD	20 451,04	-	21 535,98	1 084,94
ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE C	USD	210 280,85	-	324 409,07	114 128,22
ACCIONES WHOLE FOODS MARKET INC G	USD	23 010,47	-	85 929,18	62 918,71
ACCIONES FLUOR CORPORATION C	USD	35 936,38	-	57 726,93	21 790,55
ACCIONES DENBURY RESOURCES INC C	USD	29 894,03	-	28 279,25	(1 614,78)
ACCIONES SALESFORCE.COM INC C	USD	45 398,40	-	122 007,60	76 609,20
ACCIONES ZIONS BANCORPORATION C	USD	18 788,77	-	23 890,54	5 101,77



CLASE 8.ª



OL5970892

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL5970893

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES DENTSPLY INTERNATIONAL INC. C	USD	19 402,32	-	29 680,55	10 278,23
ACCIONES FIRST SOLAR INC C	USD	32 670,78	-	14 206,12	(18 464,66)
ACCIONES CONSTELLATION BRANDS INC C	USD	10 647,31	-	44 928,30	34 280,99
ACCIONES INVESCO LTD C	USD	37 649,09	-	70 476,35	32 827,26
ACCIONES ACTAVIS INC C	USD	22 076,22	-	93 336,72	71 260,50
ACCIONES CBS CORP C	USD	32 553,14	-	163 683,97	131 130,83
ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC C	USD	61 854,10	-	84 431,66	22 577,56
ACCIONES MONSTER BEVERAGE C	USD	37 141,13	-	45 230,86	8 089,73
ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC C	USD	50 754,10	-	92 411,94	41 657,84
ACCIONES SYMANTEC CORP C	USD	44 768,87	-	71 872,80	27 103,93
ACCIONES XILINX INC C	USD	25 396,64	-	52 057,89	26 661,25
ACCIONES CHESAPEAKE ENERGY CORP C	USD	75 913,86	-	61 239,69	(14 674,17)
ACCIONES CINTAS CORP C	USD	12 076,57	-	27 913,54	15 836,97
ACCIONES COACH INC C	USD	40 437,88	-	69 217,29	28 779,41
ACCIONES MONSANTO COMPANY C	USD	179 578,30	-	269 251,28	89 672,98
ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC C	USD	1 044 895,42	-	1 038 093,54	(6 801,88)
ACCIONES METLIFE C	USD	185 925,02	-	251 596,64	65 671,62
ACCIONES SPECTRA ENERGY CORP-W/I C	USD	56 197,76	-	101 121,01	44 923,25
ACCIONES JABIL CIRCUIT C	USD	9 242,65	-	14 185,56	4 942,91
ACCIONES ALLSTATE CORP/THE C	USD	76 290,89	-	114 985,74	38 694,85
ACCIONES ACE LTD C	USD	88 343,71	-	152 857,03	64 513,32
ACCIONES MICROCHIP TECH. C	USD	21 631,69	-	37 309,26	15 677,57
ACCIONES MORGAN STANLEY C	USD	180 461,61	-	187 324,16	6 862,55
ACCIONES INTUIT INC. C	USD	39 309,15	-	91 010,89	51 701,74
ACCIONES MEAD JOHNSON NUTRITION CO C	USD	23 936,59	-	73 665,24	49 728,65
ACCIONES WINDSTEAM HOLDINGS INC C	USD	28 047,83	-	20 260,78	(7 787,05)
ACCIONES O REILLY AUTOMOTIVE INC. C	USD	23 667,79	-	65 806,20	42 138,41
TOTALES Acciones admitidas cotización		74 471 408,79	-	103 402 415,06	28 931 006,27
TOTAL Cartera Exterior		74 471 408,79	-	103 402 415,06	28 931 006,27

BBVA Bolsa USA, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 UNDERLYING 50	USD	8 423 639,20	8 423 639,20	21/03/2014
EXXON MOBIL CORPORAT 100	USD	2 017 659,32	2 017 659,32	21/03/2014
APPLE COMPUTER INC 100	USD	2 230 956,10	2 230 956,10	21/03/2014
TOTALES Futuros comprados		12 672 254,62	12 672 254,62	
Futuros vendidos				
USD 125000	USD	8 229 432,52	8 261 084,28	17/03/2014
TOTALES Futuros vendidos		8 229 432,52	8 261 084,28	
TOTALES		20 901 687,14	20 933 338,90	



CLASE 8.^a



OL5970894

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Interior					
Adquisición temporal de activos					
BANCO BILBAO VIZCAYA 00,299 2013-01-02	EUR	385 741,60	-	385 744,71	3,11
BANCO BILBAO VIZCAYA 00,300 2013-01-02	EUR	468 207,50	-	468 211,28	3,78
BANCO BILBAO VIZCAYA 00,300 2013-01-02	EUR	438 975,40	-	438 978,94	3,54
BANCO BILBAO VIZCAYA 00,299 2013-01-02	EUR	739 862,10	-	739 868,06	5,96
BANCO BILBAO VIZCAYA 00,300 2013-01-02	EUR	193 819,36	-	193 820,93	1,57
TOTALES Adquisición temporal de activos		2 226 605,96	-	2 226 623,92	17,96
TOTAL Cartera Interior		2 226 605,96	-	2 226 623,92	17,96



CLASE 8.ª



OL5970895

BBVA Bolsa USA, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
OWENS-ILLINOIS INC	USD	21 369,82	-	15 940,80	(5 429,02)
TENET HEALTHCARE CORP.	USD	7 668,19	-	15 221,47	7 553,28
NEWELL RUBBERMAID INC	USD	18 572,70	-	29 005,23	10 432,53
NEWMONT MINING CORPORATION	USD	109 421,71	-	105 716,78	(3 704,93)
NEWS CORPORATION	USD	147 548,59	-	236 116,98	88 568,39
NIKE	USD	163 305,04	-	173 004,63	9 699,59
NISOURCE INC	USD	17 634,24	-	31 926,72	14 292,48
NOBLE ENERGY INC	USD	50 021,00	-	82 345,88	32 324,88
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	76 631,09	-	89 314,54	12 683,45
NORTHEAST UTILITIES	USD	41 754,99	-	55 582,94	13 827,95
NORTHROP GRUMMAN COR	USD	69 586,80	-	75 664,17	6 077,37
WELLS FARGO & CO	USD	669 062,36	-	755 885,40	86 823,04
NUCOR CORPORATION	USD	62 355,84	-	62 335,31	(20,53)
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	278 679,41	-	281 498,02	2 818,61
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	138 813,76	-	133 357,10	(5 456,66)
PFIZER	USD	1 611 589,67	-	1 873 823,03	262 233,36
ABBOTT LABORATORIES	USD	340 973,67	-	464 755,36	123 781,69
PITNEY BOWES INC	USD	23 174,92	-	9 701,35	(13 473,57)
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	16 949,94	-	25 213,49	8 263,55
PULTE GROUP INC	USD	15 965,30	-	27 798,59	11 833,29
CONOCOPHILLIPS	USD	377 075,44	-	319 708,20	(57 367,24)
OMNICOM GROUP	USD	39 636,01	-	58 361,84	18 725,83
EXELON CORP	USD	155 313,31	-	114 714,34	(40 598,97)
ONEOK INC	USD	22 919,92	-	39 529,88	16 609,96
PEPSICO	USD	464 913,40	-	481 081,12	16 167,72
J.C. PENNEY COMPANY INC	USD	16 137,10	-	12 738,32	(3 398,78)
PPL CORPORATION	USD	68 831,02	-	75 011,77	6 180,75
PARKER-HANNIFIN CORP.	USD	36 962,53	-	57 425,02	20 462,49
PG&E CORP	USD	77 809,76	-	77 385,28	(424,48)
MYLAN LABORATORIES	USD	30 928,60	-	50 202,49	19 273,89
ALTRIA GROUP INC.	USD	199 091,28	-	288 166,22	89 074,94
LENNAR	USD	10 550,98	-	28 423,90	17 872,92
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	29 252,84	-	37 058,09	7 805,25
LOEWS CORPORATION	USD	52 489,37	-	57 958,16	5 468,79



CLASE 8.^a



0L5970896

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0L5970897

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	23 925,98	-	21 703,08	(2 222,90)
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	29 794,33	-	33 104,38	3 310,05
LTD BRANDS	USD	20 395,98	-	51 118,81	30 722,83
LSI CORP	USD	11 373,60	-	17 971,31	6 597,71
LEUCADIA NATIONAL CORP.	USD	19 804,04	-	21 330,33	1 526,29
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	40 141,04	-	51 266,57	11 125,53
LEGGETT & PLATT INC	USD	12 118,88	-	17 323,50	5 204,62
LEGG MASON	USD	14 465,90	-	14 047,18	(418,72)
KROGER CO/THE	USD	611 158,52	-	678 852,98	67 694,46
KOHL'S	USD	44 331,52	-	42 122,55	(2 208,97)
KIMCO REALTY CP	USD	28 077,62	-	35 582,92	7 505,30
KIMBERLY CLARK	USD	110 228,54	-	150 376,72	40 148,18
ELI LILLY & CO	USD	159 942,81	-	231 953,27	72 010,46
MEDTRONIC	USD	1 258 101,06	-	1 352 262,90	94 161,84
PPG INDUSTRIES	USD	38 216,60	-	93 429,80	55 213,20
MURPHY OIL	USD	45 753,35	-	52 354,13	6 600,78
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	55 621,76	-	71 843,79	16 222,03
3M CO	USD	239 832,90	-	268 274,02	28 441,12
MICRON TECHNOLOGY	USD	30 993,96	-	29 057,33	(1 936,63)
LOWE S	USD	123 844,74	-	183 352,50	59 507,76
CVS CAREMARK CORP	USD	915 297,18	-	985 044,60	69 747,42
BANK OF AMERICA CORP	USD	825 940,76	-	566 180,16	(259 760,60)
MCGRAW-HILL COMPANIES	USD	33 933,50	-	69 006,21	35 072,71
MCDONNALS CORPORATIONS	USD	397 654,27	-	401 404,68	3 750,41
MATTEL INC	USD	30 338,47	-	58 223,10	27 884,63
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	11 041,32	-	34 308,20	23 266,88
MASCO CORPORATION	USD	20 092,49	-	27 107,41	7 014,92
MARSH MCLENNAN	USD	56 231,25	-	84 560,41	28 329,16
MERCK & CO. INC.	USD	505 854,24	-	565 110,51	59 256,27
VENTAS INC	USD	54 318,71	-	86 060,95	31 742,24
TESORO CORP	USD	8 152,49	-	27 800,65	19 648,16
TEXAS INSTRUMENT	USD	172 754,60	-	159 546,40	(13 208,20)
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	81 830,77	-	106 050,03	24 219,26
TIFFANY AND COMPANY	USD	19 777,95	-	31 012,22	11 234,27
TXJ COMPANIES	USD	56 138,97	-	140 394,44	84 255,47

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OL5970898

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
TORCHMARK CORPORATION	USD	13 234,42	-	22 223,23	8 988,81
TOTAL SYSTEM SERVICES	USD	10 536,58	-	15 582,01	5 045,43
TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	80 617,88	-	60 794,20	(19 823,68)
UNION PACIFIC	USD	216 360,63	-	271 123,38	54 762,75
UNITED HEALTHCARE	USD	849 352,70	-	956 719,04	107 366,34
UNITED TECHNOLOGIES	USD	305 962,25	-	312 226,49	6 264,24
UNUM GROUP	USD	25 635,18	-	26 579,74	944,56
MARATHON OIL CORP	USD	107 685,62	-	98 168,75	(9 516,87)
PLUM CREEK TIMBER CO	USD	25 051,68	-	32 512,65	7 460,97
WASHINGTON POST CO/THE	USD	8 485,58	-	7 479,84	(1 005,74)
XEROX CORP	USD	44 971,55	-	40 310,58	(4 660,97)
WISCONSIN ENERGY CORP	USD	24 299,42	-	38 351,06	14 051,64
INTEGRYS ENERGY GROUP	USD	15 122,34	-	18 340,18	3 217,84
WILLIAMS COS INC/THE	USD	51 684,37	-	93 826,69	42 142,32
WHIRLPOOL CORP	USD	25 032,21	-	35 658,42	10 626,21
U.S. STEEL CORP.	USD	29 151,97	-	15 739,59	(13 412,38)
WESTERN DIGITAL CORP	USD	36 723,29	-	43 350,57	6 627,28
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC.	USD	22 374,64	-	35 378,41	13 003,77
VALGREEN CO	USD	141 379,41	-	142 868,76	1 489,35
WAL-MART STORES INC	USD	428 978,87	-	517 508,74	88 529,87
VULCAN MATERIALS	USD	31 525,97	-	30 638,55	(887,42)
VORNADO REALTY TRUST	USD	55 130,11	-	61 413,08	6 282,97
VF CORP	USD	27 310,99	-	60 351,35	33 040,36
SYSCO CORPORATION	USD	69 016,79	-	83 743,02	14 726,23
WEYERHAEUSER CO.	USD	37 585,36	-	67 867,05	30 281,69
PUBLIC-SVC ENTERPRIS	USD	77 320,68	-	69 913,67	(7 407,01)
TERADYNE INC	USD	7 539,92	-	14 477,51	6 937,59
SCANA	USD	21 608,64	-	26 969,25	5 360,61
SAFeway INC	USD	22 819,47	-	19 581,60	(3 237,87)
RYDER SYSTEM INC	USD	9 190,34	-	11 513,86	2 323,52
ROWAN COS PLC	USD	13 389,74	-	17 742,51	4 352,77
SCHLUMBERGER LTD	USD	438 635,70	-	418 325,31	(20 310,39)
RAYTHEON COMPANY	USD	74 526,42	-	86 495,00	11 968,58
CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	77 870,41	-	70 748,84	(7 121,57)
PROGRESSIVE CORP-OHIO	USD	43 176,28	-	53 570,29	10 394,01

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OL5970899

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
PROCTER & GAMBLE	USD	789 038,41	-	846 886,94	57 848,53
CITIGROUP INC	USD	1 362 389,82	-	1 487 813,70	125 423,88
TITANIUM METALS CORP	USD	4 348,94	-	5 510,44	1 161,50
PRECISION CASTPARTS CORP.	USD	63 839,09	-	124 000,20	60 161,11
PRAXAIR INC	USD	113 245,52	-	147 615,95	34 370,43
ROBERT HALF INTERNATIONAL	USD	14 841,87	-	20 323,48	5 481,61
AT&T INC	USD	697 995,16	-	874 189,31	176 194,15
JOHNSON & JOHNSON	USD	1 423 231,81	-	1 541 423,65	118 191,84
SUNTRUST BANKS INC	USD	65 896,60	-	68 471,82	2 575,22
PUBLIC STORAGE	USD	55 616,21	-	94 345,51	38 729,30
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	36 390,94	-	56 502,91	20 111,97
TRAVELERS COS INC/THE	USD	78 809,79	-	125 847,07	47 037,28
EDISON INTERNATIONAL	USD	663 086,51	-	706 387,26	43 300,75
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	52 911,99	-	52 333,80	(578,19)
TECO ENERGY INC	USD	13 105,66	-	15 434,00	2 328,34
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	34 014,12	-	34 293,86	279,74
BB&T CORP	USD	86 096,07	-	91 196,47	5 100,40
SOUTHERN CO	USD	144 249,70	-	168 992,83	24 743,13
SNAP-ON INC	USD	10 746,31	-	20 731,65	9 985,34
JM SMUCKER COMPANY	USD	25 304,14	-	42 521,42	17 217,28
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	25 012,54	-	59 507,09	34 494,55
SPRINT NEXTEL CORP	USD	69 539,06	-	77 301,76	7 762,70
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	7 267,27	-	19 278,35	12 011,08
BEST BUY CO INC	USD	42 182,26	-	14 238,34	(27 943,92)
BLOCK H & R INC	USD	22 315,42	-	22 664,90	349,48
BOEING CO/THE	USD	755 467,32	-	789 099,18	33 631,86
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	45 714,66	-	36 754,06	(8 960,60)
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	193 834,66	-	248 942,81	55 108,15
BROWN-FORMAN CORP	USD	23 501,97	-	43 132,63	19 630,66
CABOT OIL & GAS CORP	USD	14 415,27	-	47 427,12	33 011,85
CAMPBELL SOUP CO	USD	25 747,87	-	28 239,12	2 491,25
CARNIVAL CORP	USD	64 446,62	-	75 113,11	10 666,49
CATERPILLAR INC	USD	186 825,72	-	265 297,71	78 471,99
CENTURYLINK INC	USD	106 433,00	-	109 469,53	3 036,53
JPMORGAN CHASE & CO	USD	693 367,14	-	752 489,70	59 122,56

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
CHEVRON CORP	USD	711 027,74	-	962 866,81	251 839,07
KELLOGG	USD	52 607,84	-	62 319,16	9 711,32
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	154 865,42	-	208 953,13	54 087,71
CORNING INC	USD	128 678,43	-	86 367,02	(42 311,41)
BIG LOTS INC	USD	6 856,69	-	7 663,88	807,19
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	54 773,13	-	73 179,84	18 406,71
CONAGRA FOODS INC	USD	36 983,53	-	54 018,81	17 035,28
COMPUTER SCIENCES CORP.	USD	29 779,10	-	28 162,29	(1 616,81)
CHUBB CORP/THE	USD	57 918,49	-	91 014,77	33 096,28
COMERICA INC	USD	25 506,91	-	26 397,61	890,70
CIGNA CORP	USD	35 094,48	-	69 060,44	33 965,96
COCA-COLA CO/THE	USD	515 411,18	-	624 441,52	109 030,34
COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	26 483,45	-	39 978,40	13 494,95
CMS ENERGY CORP	USD	16 298,86	-	29 145,77	12 846,91
CLOROX CO/THE	USD	33 980,04	-	42 822,29	8 842,25
CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	41 216,29	-	25 687,98	(15 528,31)
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	460 523,99	-	557 786,83	97 262,84
CA INC	USD	30 516,43	-	34 012,89	3 496,46
HONEYWELL INC.	USD	174 164,02	-	224 260,99	50 096,97
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	USD	627 062,17	-	746 694,84	119 632,67
HESS CORP	USD	545 639,25	-	574 834,74	29 195,49
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	361 006,91	-	187 197,38	(173 809,53)
AMERICAN EXPRESS	USD	1 024 887,76	-	1 116 113,97	91 226,21
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	70 056,83	-	93 499,08	23 442,25
ANALOG DEVICES INC	USD	33 743,20	-	56 949,93	23 206,73
ALCOA INC.	USD	84 257,28	-	41 875,75	(42 381,53)
AON PLC	USD	59 163,27	-	81 118,13	21 954,86
ALLERGAN INC/UNITED STATES	USD	93 529,53	-	127 752,62	34 223,09
SAIC INC	USD	22 981,41	-	14 468,78	(8 512,63)
AIRGAS INC	USD	16 514,58	-	28 599,53	12 084,95
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	67 863,34	-	80 877,93	13 014,59
AFLAC INC	USD	117 226,23	-	113 267,33	(3 958,90)
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	15 089,93	-	6 466,51	(8 623,42)
BEAM INC	USD	31 873,07	-	43 559,59	11 686,52
AVON PRODUCTS INC	USD	52 300,87	-	27 787,57	(24 513,30)



CLASE 8.ª



OL5970900

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL5970901

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
CUMMINS INC	USD	42 061,79	-	87 284,91	45 223,12
BECTON DICKINSON AND CO	USD	63 062,94	-	70 758,31	7 695,37
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	116 151,14	-	164 993,99	48 842,85
CR BARD INC	USD	28 098,96	-	34 549,68	6 450,72
BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	158 565,51	-	137 223,92	(21 341,59)
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	813 168,73	-	774 722,48	(38 446,25)
BAKER HUGHES INC.	USD	89 506,62	-	81 769,77	(7 736,85)
BEMIS CO INC	USD	14 771,59	-	15 634,81	863,22
AVERY DENNISON CORP	USD	15 447,61	-	16 078,61	631,00
AUTOZONE INC	USD	1 139 088,74	-	1 095 848,19	(43 240,55)
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	1 412 926,80	-	1 512 706,50	99 779,70
AGL RESOURCES INC	USD	14 877,22	-	21 253,87	6 376,65
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	82 469,39	-	81 839,65	(629,74)
APACHE CORP	USD	1 541 920,97	-	1 205 576,12	(336 344,85)
BALL CORP	USD	16 205,59	-	31 297,51	15 091,92
HARLEY DAVIDSON INC	USD	25 498,51	-	50 596,82	25 098,31
GENERAL DYNAMICS CORPORATION	USD	104 209,47	-	104 511,90	302,43
HELMERICH & PAYNE	USD	19 352,98	-	27 106,41	7 753,43
HJ HEINZ CO	USD	59 512,59	-	83 306,32	23 793,73
HCP INC	USD	59 706,90	-	87 421,93	27 715,03
HARRIS CORP	USD	20 998,30	-	25 031,51	4 033,21
HEWLETT PACKARD	USD	393 319,27	-	126 956,11	(266 363,16)
HARMAN INTERNATIONAL	USD	8 818,29	-	13 680,16	4 861,87
HOME DEPOT INC	USD	238 951,56	-	419 667,93	180 716,37
HALLIBURTON COMPANY	USD	970 788,68	-	874 367,99	(96 420,69)
VW GRAINGER INC	USD	24 213,89	-	51 271,77	27 057,88
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO.	USD	11 386,45	-	14 948,70	3 562,25
GENUINE PARTS CO	USD	27 104,84	-	44 515,17	17 410,33
GENERAL MILLS INC.	USD	99 346,56	-	118 442,28	19 095,72
CROWN HOLDINGS INC	USD	1 153 359,40	-	1 198 342,39	44 982,99
JOY GLOBAL INC	USD	33 730,66	-	30 769,99	(2 960,67)
INTERPUBLIC GROUP	USD	13 162,62	-	21 449,84	8 287,22
AMGEN INC	USD	192 270,50	-	301 173,64	108 903,14
JOHNSON CONTROLS	USD	77 220,22	-	94 431,86	17 211,64
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	25 441,78	-	24 929,10	(512,68)

BBVA Bolsa USA, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OL5970902

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
INTERNATIONAL PAPER CO.	USD	38 282,48	-	79 359,66	41 077,18
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	USD	19 147,85	-	17 176,41	(1 971,44)
THE HERSHEY COMPANY	USD	27 246,26	-	49 140,05	21 893,79
IBM	USD	753 290,80	-	929 198,41	175 907,61
GAP INC/THE	USD	25 185,81	-	41 934,49	16 748,68
INGERSOLL RAND	USD	59 434,27	-	62 683,06	3 248,79
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	83 064,93	-	119 193,69	36 128,76
HUMANA INC	USD	29 784,55	-	50 133,27	20 348,72
CENTERPOINT ENERGY INC	USD	25 311,65	-	37 060,23	11 748,58
STARWOOD HOTELS	USD	32 590,87	-	51 255,47	18 664,60
HORHEL FOODS	USD	11 295,57	-	18 963,22	7 667,65
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	14 513,76	-	24 681,84	10 168,08
DOVER CORP	USD	34 046,29	-	54 629,57	20 583,28
GENERAL ELECTRIC CO	USD	886 583,13	-	1 001 845,39	115 262,26
PERKINELMER INC	USD	9 903,52	-	16 516,45	6 612,93
ECOLAB INC	USD	55 967,69	-	85 573,17	29 605,48
EATON CORP PLC	USD	48 082,75	-	113 184,95	65 102,20
DUKE ENERGY CORP	USD	155 934,60	-	202 390,66	46 456,06
EMERSON ELECTRIC CO	USD	144 723,24	-	174 149,74	29 426,50
DOW CHEMICAL CO/THE	USD	152 772,35	-	176 324,34	23 551,99
EOG RESOURCES INC	USD	106 461,35	-	149 899,44	43 438,09
DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	113 715,76	-	133 832,05	20 116,29
WALT DISNEY CO/THE	USD	306 148,20	-	404 612,21	98 464,01
DEERE & CO	USD	112 899,24	-	153 396,65	40 497,41
TARGET CORP	USD	165 607,98	-	176 571,93	10 963,95
DANAHER CORP	USD	1 570 825,82	-	1 610 596,76	39 770,94
GREAT PLAINS ENERGY INC	USD	1 227 419,02	-	1 090 143,06	(137 275,96)
EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	206 357,86	-	189 153,30	(17 204,56)
FEDEX CORPORATION	USD	111 791,70	-	120 363,80	8 572,10
GANNET CORPORATION	USD	12 140,07	-	19 044,18	6 904,11
FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD	USD	170 889,19	-	148 365,17	(22 524,02)
FRANKLIN RESOURCES INC.	USD	55 236,23	-	78 949,86	23 713,63
NEXTERA ENERGY	USD	98 650,70	-	132 207,85	33 557,15
FORD MOTOR CO	USD	964 535,57	-	1 182 680,88	218 145,31
EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	263 066,94	-	241 254,87	(21 812,07)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OL5970903

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
MACY'S INC	USD	67 046,25	-	70 800,15	3 753,90
CSX CORP	USD	1 715 597,17	-	1 442 686,10	(272 911,07)
FAMILY DOLLAR STORES	USD	13 966,55	-	27 705,50	13 738,95
EXXON MOBIL CORPORATION	USD	1 361 180,18	-	1 811 096,33	449 916,15
XL GROUP PLC	USD	18 255,64	-	34 749,06	16 493,42
EQT CORP	USD	24 986,46	-	40 041,80	15 055,34
EQUIFAX INC.	USD	15 491,81	-	29 722,27	14 230,46
ENERGY CORP	USD	61 855,08	-	51 259,20	(10 595,88)
FMC CORP.	USD	17 992,14	-	36 355,82	18 363,68
VALERO ENERGY	USD	60 487,49	-	85 358,23	24 870,74
YAHOO	USD	71 307,34	-	94 178,94	22 871,60
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	31 068,60	-	36 280,09	5 211,49
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	18 895,48	-	14 854,12	(4 041,36)
STERICYCLE INC	USD	21 029,87	-	35 732,68	14 702,81
E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	16 847,92	-	10 448,34	(6 399,58)
ABERCROMBIE & FITCH	USD	11 868,28	-	17 793,63	5 925,35
NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	107 231,99	-	133 506,21	26 274,22
QUEST DIAG	USD	35 922,82	-	41 151,01	5 228,19
ROCKWELL AUTOMATION INC/DE	USD	29 673,55	-	53 517,10	23 843,55
AMERICAN TOWER REIT INC	USD	64 463,09	-	137 624,19	73 161,10
AMAZON COM. INC.	USD	180 576,85	-	405 334,98	224 758,13
RALPH LAUREN CORP	USD	20 094,08	-	41 281,17	21 187,09
BOSTON PROPERTIES, INC	USD	47 279,14	-	72 155,96	24 876,82
CAREFUSION CORP	USD	17 323,20	-	28 920,37	11 597,17
KRAFT FOODS GROUP INC-W/I	USD	-	-	450 664,51	450 664,51
VERISIGN	USD	16 342,67	-	27 326,83	10 984,16
FIRSTENERGY CORP	USD	86 146,56	-	78 907,80	(7 238,76)
PROLOGIS	USD	55 276,94	-	76 284,95	21 008,01
YUM! BRANDS INC	USD	74 568,66	-	136 144,42	61 575,76
ACCENTURE PLC	USD	140 276,32	-	190 828,72	50 552,40
AMPHENOL CORP	USD	26 439,69	-	47 409,69	20 970,00
PHILLIPS 66	USD	-	-	151 812,11	151 812,11
PIONEER NATURAL RESOURCE	USD	26 199,70	-	60 398,04	34 198,34
WESTERN UNION CO/THE	USD	51 896,86	-	37 135,08	(14 761,78)
WPX ENERGY INC	USD	172,36	-	13 556,01	13 383,65

BBVA Bolsa USA, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OL5970904

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	647,50	-	96 437,83	95 790,33
XYLEM INC	USD	256,89	-	22 612,46	22 355,57
L-3 COMMUNICATIONS HLDGS INC	USD	33 597,23	-	33 535,41	(61,82)
ESTEE LAUDER	USD	24 909,53	-	65 204,40	40 294,87
CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	41 115,52	-	45 989,52	4 874,00
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	127 944,26	-	152 218,41	24 274,15
KINDER MORGAN	USD	105 861,00	-	101 919,12	(3 941,88)
SANDISK	USD	43 875,64	-	47 680,72	3 805,08
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	21 001,38	-	26 222,17	5 220,79
DOLLAR GENERAL CORP	USD	1 222 118,11	-	1 087 383,88	(134 734,23)
PENNYMAC MORTGAGE INVEST	USD	1 080 666,53	-	1 459 982,89	379 316,36
ROCKWELL COLLINS	USD	32 223,45	-	37 550,38	5 326,93
WATERS CORP	USD	21 651,21	-	34 826,86	13 175,65
CITRIX SYSTEMS INC	USD	33 605,45	-	55 301,39	21 695,94
CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	36 417,49	-	63 470,92	27 053,43
AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	27 130,31	-	49 458,99	22 328,68
DEAN FOODS CO	USD	11 838,39	-	13 738,51	1 900,12
MCKESSON CORP.	USD	55 450,27	-	103 704,47	48 254,20
APOLLO GROUP INC	USD	27 982,63	-	9 473,75	(18 508,88)
ADOBE SYSTEMS INC.	USD	59 506,47	-	83 888,95	24 382,48
DOLLAR TREE INC	USD	45 379,53	-	42 489,09	(2 890,44)
ZIMMER HOLDINGS INC	USD	38 557,77	-	53 295,64	14 737,87
AMEREN CORP	USD	29 553,38	-	33 672,46	4 119,08
CARMAX INC	USD	26 955,14	-	38 585,07	11 629,93
GAMESTOP CORP	USD	12 449,89	-	14 026,65	1 576,76
BUNGE LTD	USD	680 464,64	-	740 519,38	60 054,74
MASTERCARD INC-CLASS A	USD	120 281,62	-	238 503,52	118 221,90
NETAPP INC	USD	77 059,21	-	55 276,19	(21 783,02)
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	48 847,41	-	49 242,42	395,01
LORILLARD INC	USD	39 297,61	-	69 118,76	29 821,15
FMC TECHNOLOGIES INC	USD	31 074,68	-	46 523,97	15 449,29
IRON MOUNTAIN INC	USD	17 877,11	-	22 964,23	5 087,12
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	100 307,90	-	81 701,63	(18 606,27)
HARTFORD FINANCIAL	USD	69 071,33	-	44 767,65	(24 303,68)
FEDERATED INVESTORS S/B	USD	8 944,51	-	8 593,49	(351,02)

BBVA Bolsa USA, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OL5970905

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	21 453,31	-	42 340,63	20 887,32
CBRE GROUP INC	USD	17 781,32	-	27 246,83	9 465,51
GOOGLE INC	USD	1 679 923,94	-	1 810 437,78	130 513,84
QEP RESOURCES INC-W/I	USD	4 453,97	-	24 614,61	20 160,64
METROPCS COMMUNICATIONS INC	USD	13 082,69	-	14 220,46	1 137,77
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	67 430,96	-	64 936,31	(2 494,65)
NETFLIX.COM INC	USD	52 860,16	-	23 177,35	(29 682,81)
GENWORTH FINANCIAL INC.	USD	23 647,63	-	16 993,35	(6 654,28)
WELLPOINT INC	USD	83 135,95	-	88 216,85	5 080,90
RED HAT INC	USD	24 302,56	-	46 158,71	21 856,15
CME GROUP INC	USD	95 729,61	-	69 953,28	(25 776,33)
NRG ENERGY	USD	23 102,79	-	23 577,70	474,91
ASSURANT INC	USD	11 476,46	-	12 818,71	1 342,25
HOSPIRA INC.	USD	26 782,06	-	23 270,64	(3 511,42)
DEVON ENERGY CORP	USD	132 663,52	-	88 779,46	(43 884,06)
SLM CORP	USD	21 887,06	-	36 500,17	14 613,11
QUANTA SERVICES	USD	19 946,95	-	26 538,55	6 591,60
HUDSON CITY BANCORP	USD	27 775,28	-	17 440,37	(10 334,91)
BLACKROCK INC	USD	84 305,52	-	121 833,94	37 528,42
VIACOM INC	USD	68 452,61	-	113 137,16	44 684,55
CF INDUSTRIES HOLDINGS, INC.	USD	21 013,80	-	57 636,23	36 622,43
COVIDIEN PLC	USD	591 940,04	-	660 398,79	68 458,75
TIME WARNER CABLE INC	USD	49 300,58	-	135 135,61	85 835,03
PHILIP MORRIS INTERNAT	USD	1 640 596,37	-	1 873 287,29	232 690,92
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	45 615,52	-	44 884,98	(730,54)
DTE ENERGY CO	USD	31 070,81	-	46 598,77	15 527,96
DIRECTV	USD	87 822,48	-	141 618,39	53 795,91
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	40 107,69	-	71 073,71	30 972,02
NYSE EURONEXT	USD	30 582,75	-	35 169,39	4 586,64
EXPEDIA INC	USD	15 245,02	-	25 912,64	10 667,62
JUNIPER NETWORKS	USD	57 379,53	-	47 074,91	(10 304,62)
MOSAIC CO/THE	USD	68 168,39	-	71 093,57	2 925,18
TERADATA CORPORATION DESIGNS	USD	47 088,76	-	47 087,67	(1,09)
NASDAQ OMX GROUP	USD	11 222,10	-	13 402,05	2 179,95
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	44 641,27	-	90 017,10	45 375,83

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0L5970906

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
REYNOLDS AMERICAN INC	USD	35 051,91	-	61 188,06	26 136,15
REPUBLIC SERVICES INC.	USD	35 743,08	-	39 468,57	3 725,49
PEABODY ENERGY CORP	USD	43 949,82	-	32 780,58	(11 169,24)
AETNA INC	USD	41 830,14	-	69 765,36	27 935,22
CONSOL ENERGY INC	USD	38 471,39	-	33 334,52	(5 136,87)
EBAY INC	USD	118 722,53	-	266 729,23	148 006,70
ADT CORP	USD	-	-	48 630,59	48 630,59
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	317 453,08	-	256 706,88	(60 746,20)
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	53 084,74	-	99 309,29	46 224,55
SEALED AIR CORP	USD	14 756,18	-	13 840,11	(916,07)
MARRIOTT INTERNATIONAL C-A	USD	31 828,96	-	42 491,70	10 662,74
NVIDIA CORPORATION	USD	33 208,39	-	34 390,87	1 182,48
BROADCOM CORP	USD	63 658,01	-	77 186,87	13 528,86
UNITED PARCEL SERVICE	USD	210 280,85	-	237 750,30	27 469,45
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	1 472 306,01	-	1 665 227,52	192 921,51
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	23 734,25	-	32 801,24	9 066,99
OCH-ZIFF CAPITAL MANAGEMENT-A	USD	933 429,33	-	874 118,18	(59 311,15)
WYNN RESORTS LTD	USD	26 600,17	-	40 616,89	14 016,72
PEPCO HOLDINGS	USD	16 871,53	-	20 245,17	3 373,64
MEADWESTVACO CORP	USD	15 334,34	-	25 142,08	9 807,74
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	39 277,57	-	42 194,51	2 916,94
PLAINS ALL AMER PIPELINE LP	USD	1 271 364,88	-	1 261 146,93	(10 217,95)
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	31 526,55	-	40 947,55	9 421,00
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	70 895,50	-	95 078,44	24 182,94
F5 NETWORKS	USD	44 379,28	-	34 930,66	(9 448,62)
PRICELINE	USD	60 412,86	-	139 297,16	78 884,30
LIFE TECHNOLOGIES CORPORATION	USD	31 725,47	-	38 716,70	6 991,23
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	917 142,63	-	1 147 763,64	230 621,01
MOODY'S CORP	USD	18 916,03	-	43 705,08	24 789,05
SEMPRA ENERGY	USD	45 935,77	-	72 053,91	26 118,14
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	27 595,11	-	39 264,56	11 669,45
HASBRO INC	USD	18 396,59	-	19 062,43	665,84
COVENTRY HEALTH CARE INC	USD	11 168,70	-	27 000,69	15 831,99
D.R. HORTON INC	USD	12 968,08	-	24 741,88	11 773,80
FLOWERVE CORP	USD	19 727,76	-	34 074,79	14 347,03

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL5970907

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
ELECTRONIC ARTS INC	USD	24 153,24	-	20 982,02	(3 171,22)
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	104 802,69	-	197 804,75	93 002,06
ENSCO INTERNATIONAL PLC	USD	62 898,71	-	62 908,83	10,12
EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON, INC.	USD	34 701,65	-	37 440,95	2 739,30
FASTENAL COMPANY	USD	26 949,06	-	56 299,89	29 350,83
M&T BANK CORPORATION	USD	40 524,46	-	53 406,70	12 882,24
FISERV INC	USD	26 652,30	-	48 318,43	21 666,13
FIFTH THIRD BANCORP	USD	47 323,55	-	62 677,09	15 353,54
FOSSIL INC	USD	23 646,96	-	24 081,85	434,89
FOREST LABORATORIES	USD	26 212,36	-	35 660,26	9 447,90
APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT C	USD	11 210,42	-	17 734,84	6 524,42
LAM RESEARCH CORP	USD	21 101,13	-	29 818,28	8 717,15
PALL CORPORATION	USD	17 184,67	-	31 494,45	14 309,78
PATTERSON COS INC	USD	9 628,96	-	13 190,35	3 561,39
PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	23 654,46	-	19 112,16	(4 542,30)
PAYCHEX INC	USD	39 487,17	-	45 153,15	5 665,98
NORTHERN CORPORATION	USD	49 645,80	-	49 653,95	8,15
FIRST HORIZON NATL CORP	USD	11 763,81	-	11 050,37	(713,44)
NABORS INDUSTRIES	USD	21 883,95	-	19 138,05	(2 745,90)
GILEAD SCIENCES INC	USD	134 512,66	-	251 779,22	117 266,56
RANGE RESOURCES CORP	USD	29 575,72	-	46 373,05	16 797,33
LINEAR TECHNOLOGY	USD	27 097,37	-	35 801,26	8 703,89
BIOGEN IDEC INC	USD	52 804,20	-	156 440,36	103 636,16
HEALTH CARE REIT INC	USD	49 816,01	-	70 341,93	20 525,92
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	23 016,52	-	24 701,09	1 684,57
CERNER CORP	USD	28 329,12	-	50 564,06	22 234,94
NOBLE CORP	USD	44 290,34	-	40 094,64	(4 195,70)
COMCAST CORP	USD	1 309 815,94	-	1 589 252,40	279 436,46
CABLEVISION SYSTEMS CORP	USD	14 322,85	-	14 517,28	194,43
MICROSOFT CORPORATION	USD	931 012,24	-	906 160,46	(24 851,78)
MCCORMICK & COMPANY, INC.	USD	21 086,60	-	37 926,20	16 839,60
KLA-TENCOR CORP.	USD	774 277,90	-	787 534,61	13 256,71
INTEL CORPORATION	USD	576 745,87	-	476 029,04	(100 716,83)
NORDSTROM INC	USD	19 657,46	-	36 970,72	17 313,26
MOLSON COORS BREWING CO	USD	30 984,89	-	29 991,62	(993,27)

BBVA Bolsa USA, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
ORACLE CORP	USD	524 680,37	-	573 868,31	49 187,94
CISCO SYSTEMS INC	USD	1 617 406,50	-	1 496 889,89	(120 516,61)
CINTAS CORP	USD	12 076,57	-	20 011,00	7 934,43
BMC SOFTWARE INC	USD	21 916,59	-	26 206,96	4 290,37
AUTODESK INC	USD	26 614,80	-	36 548,62	9 933,82
APPLE INC	USD	3 392 395,93	-	4 412 639,81	1 020 243,88
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	82 475,35	-	88 603,61	6 128,26
DELL INC	USD	88 479,86	-	66 502,65	(21 977,21)
TYSON FOODS	USD	17 394,21	-	25 399,69	8 005,48
ROPER INDUSTRIES	USD	26 781,15	-	49 385,05	22 603,90
CELGENE CORP	USD	98 952,44	-	152 618,59	53 666,15
CARDINAL HEALTH INC	USD	56 744,02	-	63 442,75	6 698,73
BED BATH & BEYOND INC	USD	37 415,99	-	58 484,33	21 068,34
TIME WARNER	USD	158 077,96	-	206 079,35	48 001,39
MOLEX	USD	11 352,68	-	17 103,28	5 750,60
ALTERA CORP	USD	32 043,24	-	49 955,90	17 912,66
CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	17 944,62	-	25 991,81	8 047,19
STRYKER CORPORATION	USD	61 722,85	-	72 231,16	10 508,31
ST JUDE MEDICAL INC	USD	50 685,94	-	51 730,40	1 044,46
SIGMA ALDRICH	USD	27 055,64	-	40 018,86	12 963,22
COSTCO WHOLESALE CORP.	USD	135 572,23	-	192 247,52	56 675,29
PERRIGO CO	USD	37 007,17	-	41 350,01	4 342,84
PACCAR INC	USD	59 386,57	-	72 463,58	13 077,01
APPLIED MATERIALS INC	USD	71 705,33	-	64 120,58	(7 584,75)
ALLSTATE CORP/THE	USD	76 290,89	-	88 457,49	12 166,60
JABIL CIRCUIT	USD	9 242,65	-	16 388,38	7 145,73
TE CONNECTIVITY LTD	USD	71 929,68	-	72 308,40	378,72
BORGWARNER INC	USD	39 655,92	-	36 942,74	(2 713,18)
EQUITY RESIDENTIAL	USD	51 570,94	-	77 033,02	25 462,08
PETSMART INC	USD	115 492,43	-	112 076,98	(3 415,45)
TRIPADVISOR INC	USD	-	-	20 764,44	20 764,44
FLUOR CORPORATION	USD	35 936,38	-	44 111,81	8 175,43
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	36 351,84	-	42 159,17	5 807,33
GARMIN LTD	USD	20 451,04	-	19 844,88	(606,16)
COACH INC	USD	40 437,88	-	71 498,12	31 060,24



CLASE 8.^a
INVESTICIONES



OL5970908

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL5970909

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
MONSANTO COMPANY	USD	179 578,30	-	228 386,29	48 807,99
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	1 053 023,17	-	757 089,34	(295 933,83)
METLIFE	USD	185 925,02	-	160 539,71	(25 385,31)
PENTAIR INC	USD	15 285,39	-	46 678,14	31 392,75
FLIR SYSTEMS INC	USD	19 432,10	-	15 251,80	(4 180,30)
SCRIPPS NETWORK INTERAC-W/I	USD	13 991,38	-	22 714,58	8 723,20
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	123 490,86	-	114 160,09	(9 330,77)
XCEL ENERGY INC	USD	43 352,16	-	58 837,78	15 485,62
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	32 609,32	-	60 382,87	27 773,55
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	31 270,65	-	47 400,29	16 129,64
DUN & BRADSTREET CORP/THE	USD	14 532,70	-	15 929,26	1 396,56
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	31 364,91	-	90 241,45	58 876,54
VISA INC	USD	202 791,88	-	357 937,14	155 145,26
CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	75 913,86	-	39 170,40	(36 743,46)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	38 264,77	-	59 345,69	21 080,92
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	17 492,78	-	46 922,14	29 429,36
SIMON PROPERTY GROUP	USD	101 681,83	-	217 294,30	115 612,47
URBAN OUTFITTERS INC	USD	17 811,96	-	19 466,53	1 654,57
JDS UNIPHASE CORPORATION	USD	9 452,33	-	14 295,69	4 843,36
NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	42 388,52	-	16 373,12	(26 015,40)
CANADIAN PACIFIC.	CAD	1 209 499,57	-	1 305 418,25	95 918,68
STATE STREET CORPORATION	USD	90 729,23	-	102 057,66	11 328,43
O REILLY AUTOMOTIVE INC.	USD	23 667,79	-	47 752,17	24 084,38
CBS CORP	USD	32 553,14	-	102 059,32	69 506,18
WASTE MANAGEMENT INC	USD	61 854,10	-	66 312,94	4 458,84
MONSTER BEVERAGE	USD	37 141,13	-	36 835,28	(305,85)
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	50 754,10	-	75 030,62	24 276,52
WHOLE FOODS MARKET INC	USD	23 010,47	-	70 740,11	47 729,64
U.S. BANCORP -USD-	USD	958 639,89	-	1 052 471,82	93 831,93
CONSTELLATION BRANDS INC	USD	10 647,31	-	23 596,91	12 949,60
STAPLES INC.	USD	61 124,94	-	35 134,79	(25 990,15)
KEYCORP	USD	1 217 481,42	-	1 244 560,69	27 079,27
STARBUCKS CORP.	USD	110 861,30	-	184 773,92	73 912,62
AUTONATION INC	USD	2 531,17	-	6 896,23	4 365,06
ROSS STORES INC.	USD	27 001,67	-	54 323,88	27 322,21

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL5970910

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Cartera Exterior					
AES CORP/THE	USD	29 150,06	-	30 177,20	1 027,14
SYMANTEC CORP	USD	44 768,87	-	59 916,20	15 147,33
FIRST SOLAR INC	USD	32 670,78	-	8 379,21	(24 291,57)
ACE LTD	USD	88 343,71	-	123 062,57	34 718,86
MICROCHIP TECH.	USD	21 631,69	-	28 379,97	6 748,28
MORGAN STANLEY	USD	180 461,61	-	119 291,51	(61 170,10)
INTUIT INC.	USD	39 309,15	-	74 079,20	34 770,05
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	23 936,59	-	60 527,04	36 590,45
WATSON PHARMACEUTICALS INC	USD	22 076,22	-	49 905,18	27 828,96
INVESCO LTD	USD	37 649,09	-	52 761,85	15 112,76
QUALCOMM INC.	USD	1 521 486,45	-	1 735 147,00	213 660,55
SPECTRA ENERGY CORP-W/I	USD	56 197,76	-	81 186,69	24 988,93
DENBURY RESOURCES INC	USD	29 894,03	-	29 123,87	(770,16)
SALESFORCE.COM INC	USD	45 398,40	-	97 037,17	51 638,77
ZIONS BANCORPORATION	USD	18 788,77	-	17 823,86	(964,91)
DENTSPLY INTERNATIONAL INC.	USD	19 402,32	-	25 329,01	5 926,69
XILINX INC	USD	25 396,64	-	42 463,04	17 066,40
WINDSTREAM CORP	USD	28 047,83	-	21 957,74	(6 090,09)
TOTALES Acciones admitidas cotización		86 643 686,74	-	98 349 114,14	11 705 427,40
TOTAL Cartera Exterior		86 643 686,74	-	98 349 114,14	11 705 427,40

BBVA Bolsa USA, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 UNDERLYING 50	USD	5 708 867,48	5 709 269,51	15/03/2013
SMI UNDERLYING 10	CHF	726 960,93	726 959,12	15/03/2013
FTSE-100 UNDERLYING 10	GBP	1 729 921,61	1 729 917,34	15/03/2013
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	1 961 250,00	1 961 250,00	15/03/2013
TOTALES Futuros comprados		10 127 000,02	10 127 395,97	
Futuros vendidos				
USD 125000	USD	11 271 334,29	11 271 334,29	18/03/2013
TOTALES Futuros vendidos		11 271 334,29	11 271 334,29	
TOTALES		21 398 334,31	21 398 730,26	



CLASE 8.^a



0L5970911



CLASE 8.^a



0L5970912

BBVA Bolsa USA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

Durante el año 2013, el crecimiento económico global continuó recuperándose a ritmo moderado, gracias a los estímulos monetarios de los bancos centrales del mundo. El crecimiento, no obstante, fue menor del inicialmente estimado, por la lenta recuperación de las economías europeas y por la desaceleración de la economía china. Las tasas de inflación, por su parte, se mantuvieron en niveles globalmente muy bajos, aunque repuntaron en algunos países emergentes con elevados desequilibrios comerciales y fiscales.

En cuanto al escenario de tipos de interés y política monetaria, el año 2013 nos dejó nuevos estímulos monetarios, especialmente agresivos en el caso de Japón con la finalidad de alcanzar un objetivo de inflación del 2%. El BCE, por su parte, también actuaba sobre los tipos de interés oficiales, dejándolos en mínimos históricos, mientras que la FED empezaba en diciembre su gradual retirada de los programas de compras de bonos.

Por áreas geográficas, ha sido especialmente llamativo el crecimiento de la economía norteamericana. El buen comportamiento del mercado de trabajo y la recuperación del sector inmobiliario, están detrás de este magnífico comportamiento. En Europa, se superaron las dudas que generó la crisis política en Italia y el rescate a Chipre, y se salió de la recesión de la zona euro en el segundo trimestre del año, aunque el crecimiento posterior ha sido anémico. Japón, por su parte, también sorprendió con tasas altas de crecimiento, mientras que se veían avances en las tasas de inflación, muy afectadas por los efectos de la debilidad de su divisa sobre las importaciones de hidrocarburos. Por último, los mercados emergentes vivían episodios de fuerte tensión financiera, por las expectativas (finalmente confirmadas) de retirada progresiva de estímulo monetario en EE.UU., que provocaron una salida desordenada del inversor internacional, ocasionando fuertes caídas en los mercados financieros emergentes y depreciación de las divisas locales.

Las bolsas mundiales registraron un buen comportamiento en 2013, principalmente en los países desarrollados, por la normalización de los riesgos sistémicos y el decidido apoyo de los bancos. Como es el caso de Japón con una revalorización de más de un 56% en el año, EE.UU. con subidas del 30% en el S&P 500 y Europa que registró una revalorización media cercana al 18%. Destacar en Europa la bolsa alemana, con un alza del 25% y la española, cuyo índice Ibex 35 se revalorizó más de un 21%. Los países emergentes, por su parte, sufrieron bastante presión en sus mercados financieros, tanto por la expectativa de normalización monetaria en Estados Unidos, como por unas tasas de crecimiento decepcionantes.



CLASE 8.^a



OL5970913

BBVA Bolsa USA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

El Fondo mantuvo una estructura equilibrada entre sectores cíclicos y defensivos. Algunos de los cambios que se produjeron en la cartera durante fueron en el primer semestre: en el sector de Tecnología, se redujo la posición en Apple para pasarlo a Google; en el sector de Energía, se vendió la posición en Great Plains Energy para entrar en Duke Energy pero después se vendió esta posición para entrar en NRG Energy; se salió de Apache para entrar en Tesoro Corp. y se vendió la posición en Hess Corp. para entrar en EOG Resources; en Distribución, se salió de Kroger para entrar en WalMart; en Industriales, se salió de CSX Corp. para entrar en Fedex y se vendió la posición en Boeing para entrar en 3M; en Financieras, se vendió la posición en American Express para entrar en Blackstone Group. Durante el segundo semestre, en el sector de Salud, se vendió la posición en Medtronic para entrar en Gilead Sciences y se vendió United Health para entrar en Eli Lilly. En Industriales, se vendió Danaher para comprar General Electric; en Consumo Discrecional, se vendió Dollar General para comprar Darden Restaurants, se vendió Walmart para comprar Estee Lauder; en Alimentación, se vendió la posición en Kraft Foods y se pasó a Mondelez International (un aumento en el peso de un valor que ya estaba en la cartera); en Energía, se vendió Halliburton para comprar Schlumberger; en Tecnología, se vendió Apple para comprar Microsoft y se vendió Google para comprar Hewlett-Packard.

El patrimonio del Fondo en 2013 ha aumentado un 7,74% y el número de partícipes ha aumentado un 11,43%. El impacto de los gastos soportados por el Fondo en el año ha sido de un 2,46% y la liquidez del Fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,26%. Por otro lado, la rentabilidad del Fondo en 2013 ha sido del 24,15% y la de su índice de referencia de un 24,08%. Por último, la volatilidad del Fondo ha sido del 12,05%, inferior a la de su índice de referencia que ha sido de un 12,46%.

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 Sociedad Gestora 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 2013 de sociedades españolas en las que la posición global de los Fondos de Inversión gestionados por esta Sociedad 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 2013, 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.



CLASE 8.^a
CORREOS



OL5970914

BBVA Bolsa USA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo 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, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 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^a. Belén Rico Arévalo, 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 2013, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 21 de marzo de 2014

D^a. Paloma Piqueras Hernández
Presidente

D. Luis Manuel Megías Pérez
Consejero

D. Eduardo García Hidalgo
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
Consejero

D. José Pedro Garcerán Cortijo
Consejero

D^a. Belén Rico Arévalo
Secretario Consejero

= LEGITIMACIÓN =

MIRIAM HERRANDO DEPRIT, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, **DOY FE** que conozco y considero legítimas las firmas que anteceden de Doña Paloma Piqueras Hernández, Doña Belén Rico Arévalo, Don Luis Manuel Megías Pérez, Don Ricardo Luis Gutiérrez Jones, Don Eduardo García Hidalgo y Don José Pedro Garcerán Cortijo, por coincidir con las que emplean habitualmente en sus escritos.

En Madrid, a 24 de marzo de 2014

Libro Indicador nº 801 /2014



Miriam Herrando



ANEXO I

BBVA Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5970501 al 5970530
Fonquivir, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5970531 al 5970563
Metrópolis Renta, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5970564 al 5970590
Fondo de Permanencia, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5970591 al 5970618
BBVA Ranking, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5970619 al 5970649
BBVA Bolsa Índice, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5970650 al 5970680
BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5970681 al 5970738
BBVA Bolsa Latam, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5970739 al 5970768
BBVA Bolsa Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5970769 al 5970799
BBVA Cesta Global II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5970800 al 5970827
BBVA Bolsa Euro, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5970828 al 5970954
BBVA Bolsa USA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5970955 al 5970984
BBVA Bolsa Emergentes MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5970857 al 5970914
BBVA Bolsa Plus, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5970985 al 5971014
BBVA Europa Consolidado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5970925 al 5970954
BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971015 al 5971044
BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971045 al 5971076
BBVA Bolsa Tecnología y Telecomunicaciones, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971077 al 5971110
BBVA Combinado Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971111 al 5971145
BBVA Cesta Global, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971146 al 5971175
Quality Mejores Ideas, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971409 al 5971439
BBVA Bolsa Europa Finanzas, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971209 al 5971236
BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971237 al 5971268
BBVA Multiactivo Decidido, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971269 al 5971303
BBVA Bolsa Japón, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971304 al 5971335
Quality Valor, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971368 al 5971408
BBVA Gestión Moderada, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971440 al 5971472
BBVA Revalorización Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971473 al 5971505
Multiactivo Mixto Renta Fija, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971506 al 5971536
BBVA Rentabilidad Europa Garantizado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971749 al 5971781
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971570 al 5971599

BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971600 al 5971627
BBVA Gestión Decidida, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971628 al 5971661
BBVA 5-100 Eurostoxx, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971662 al 5971691
BBVA Rendimiento Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971691 al 5971719
BBVA Crecimiento Europa Diversificado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971720 al 5971748
BBVA Bonos Core BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971782 al 5971810
BBVA Bonos Patrimonio VIII, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971811 al 5971836
BBVA Combinado Europa III, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971837 al 5971866
BBVA Bolsa Asia MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971867 al 5971896
BBVA Rendimiento Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971897 al 5971927
BBVA Combinado Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971928 al 5971957
BBVA Multiactivo Conservador, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971958 al 5971990
BBVA Europa Optimo, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5971991 al 5972020
Acción Ibex 35 ETF, F.I. Cotizado	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972021 al 5972051
BBVA Gestión Protección 2020 BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972052 al 5972081
BBVA Combinado Europa IV, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972082 al 5972112
BBVA Inversión Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972113 al 5972143
BBVA Acumulación Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972144 al 5972175
Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972176 al 5972208
BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972209 al 5972265
Quality BRIC, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972266 al 5972295
BBVA Selección Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972296 al 5972326
BBVA Selección Bolsa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972327 al 5972359
BBVA Revalorización Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972360 al 5972392
BBVA Crecimiento Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972393 al 5972424
Acción Brasil ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972425 al 5972443
Acción Latam Top ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972444 al 5972462
BBVA Ranking II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972463 al 5972492
BBVA Bolsa China, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972493 al 5972522
Quality Cartera Moderada BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972523 al 5972554
Quality Cartera Decidida BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972555 al 5972586

BBVA Europa Consolidado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972587 al 5972616
BBVA Doble Beneficio, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972617 al 5972646
BBVA Consolidación Doble Oportunidad BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972647 al 5972674
BBVA Crecimiento Europa Diversificado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972675 al 5972704
BBVA Inversión Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972705 al 5972733
Unnim Garantit 4, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972734 al 5972761
BBVA Selección Empresas Plus BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972762 al 5972792
BBVA Selección Energía, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972793 al 5972822
Unnim Garantit 5, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972823 al 5972850
BBVA Oportunidad 5x3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972851 al 5972880
Unnim Garantit 6, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972881 al 5972907
BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972908 al 5972938
Quality Commodities, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972939 al 5972967
Quality Selección Emergentes, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972968 al 5972997
Acción Ibx 35 Inverso ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5972998 al 5973015
BBVA Global Autocancelable BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5973016 al 5973041
Unnim Garantit 7, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5973042 al 5973068
BBVA Autocancelable Doble Oportunidad BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5973069 al 5973098
Unnim Garantit 8, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5973099 al 5973126
BBVA Crecimiento Bolsa BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5973127 al 5973155
Unnim Garantit 9, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5973156 al 5973183
Unnim Garantit 10, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5973184 al 5973209
Unnim Garantit 11, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5973235 al 5973262
BBVA Rentabilidad Europa Garantizado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5973263 al 5973288
BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5973289 al 5973314
BBVA Rendimiento Europa III, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 5973315 al 5973339