

## **BBVA BOLSA PLAN DIVIDENDO EUROPA, 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 Plan Dividendo Europa, 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 Plan Dividendo Europa, 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.

Alejandro Esnal Elorrieta  
Socio - Auditor de Cuentas

21 de marzo de 2014



Miembro ejerciente:  
**PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.**

Año 2014 Nº 01/14/04077  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2013, de 1 de julio.

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](http://www.pwc.com/es)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5972908

**BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.**

**Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012**  
(Expresados en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2013</b>          | <b>2012</b>          |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                    | -                    |
| Inmovilizado intangible                   | -                    | -                    |
| Inmovilizado material                     | -                    | -                    |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                    | -                    |
| Mobiliario y enseres                      | -                    | -                    |
| Activos por impuesto diferido             | -                    | -                    |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>38 689 417,13</b> | <b>22 158 322,26</b> |
| Deudores                                  | 1 035 914,40         | 860 953,46           |
| Cartera de inversiones financieras        | 36 452 367,35        | 20 646 655,12        |
| Cartera interior                          | 5 147 110,55         | 1 920 833,06         |
| Valores representativos de deuda          | 3 117 852,41         | 896 154,12           |
| Instrumentos de patrimonio                | 2 029 258,14         | 1 024 678,94         |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                    | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | -                    | -                    |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Cartera exterior                          | 31 305 256,80        | 18 725 822,06        |
| Valores representativos de deuda          | -                    | -                    |
| Instrumentos de patrimonio                | 31 305 256,80        | 18 725 822,06        |
| 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                                 | 1 201 135,38         | 650 713,68           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>38 689 417,13</b> | <b>22 158 322,26</b> |

CLASE 8.<sup>a</sup>

RENTAS



OL5972909

**BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012**  
(Expresados en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2013</b>          | <b>2012</b>          |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>38 647 851,35</b> | <b>22 140 323,85</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 38 647 851,35        | 22 140 323,85        |
| Capital                                                             | -                    | -                    |
| Partícipes                                                          | 35 240 933,18        | 20 575 954,02        |
| Prima de emisión                                                    | -                    | -                    |
| Reservas                                                            | 89 173,45            | 89 173,45            |
| (Acciones propias)                                                  | -                    | -                    |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                    | -                    |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                    | -                    |
| Resultado del ejercicio                                             | 3 317 744,72         | 1 475 196,38         |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                    | -                    |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                    | -                    |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                    | -                    |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | -                    | -                    |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                    | -                    |
| Deudas a largo plazo                                                | -                    | -                    |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                    | -                    |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>41 565,78</b>     | <b>17 998,41</b>     |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                    | -                    |
| Deudas a corto plazo                                                | -                    | -                    |
| Acreedores                                                          | 39 006,62            | 16 819,03            |
| Pasivos financieros                                                 | -                    | -                    |
| Derivados                                                           | -                    | -                    |
| Periodificaciones                                                   | 2 559,16             | 1 179,38             |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>38 689 417,13</b> | <b>22 158 322,26</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2013</b>          | <b>2012</b>          |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>10 275 047,82</b> | <b>4 231 201,73</b>  |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 7 516 250,06         | 3 524 314,13         |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | 2 758 797,76         | 706 887,60           |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | -                    | <b>809 649,77</b>    |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                    | -                    |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                    | -                    |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                    | -                    |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                    | -                    |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                    | 809 649,77           |
| Otros                                                               | -                    | -                    |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>10 275 047,82</b> | <b>5 040 851,50</b>  |



CLASE 8.<sup>a</sup>  
2013



OL5972910

## BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

|                                                                     | 2013                | 2012                |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                   | -                   |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                   | -                   |
| Gastos de personal                                                  | -                   | -                   |
| Otros gastos de explotación                                         | (637 602,58)        | (619 434,17)        |
| Comisión de gestión                                                 | (402 032,40)        | (361 888,34)        |
| Comisión de depositario                                             | (51 875,21)         | (46 695,21)         |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                   | -                   |
| Otros                                                               | (183 694,97)        | (210 850,62)        |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                   | -                   |
| Excesos de provisiones                                              | -                   | -                   |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                   | -                   |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(637 602,58)</b> | <b>(619 434,17)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 1 429 172,33        | 1 835 658,08        |
| Gastos financieros                                                  | (355,76)            | -                   |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 2 219 277,51        | 8 361,38            |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 250 633,38          | 86 828,69           |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 1 968 644,13        | (78 467,31)         |
| Por operaciones con derivados                                       | -                   | -                   |
| Otros                                                               | -                   | -                   |
| Diferencias de cambio                                               | (7 711,00)          | 5 071,45            |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 350 319,62          | 254 361,99          |
| Deterioros                                                          | -                   | -                   |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (18 924,45)         | (46 526,07)         |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | (120 087,77)        | 21 934,62           |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 489 331,84          | 278 953,44          |
| Otros                                                               | -                   | -                   |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>3 990 702,70</b> | <b>2 103 452,90</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>3 353 100,12</b> | <b>1 484 018,73</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (35 355,40)         | (8 822,35)          |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>3 317 744,72</b> | <b>1 475 196,38</b> |

**BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**

(Expresado en euros)

|                                                                                                         |                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                       |                     |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                          | 3 317 744,72        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas | -                   |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                                | -                   |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                           | <b>3 317 744,72</b> |

| <b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b> |                      |                  |                                     |                         |                      |                           |
|---------------------------------------------------------|----------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|
|                                                         | Participes           | Reservas         | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>                 | <b>20 575 954,02</b> | <b>89 173,45</b> | -                                   | <b>1 475 196,38</b>     | -                    | -                         |
| Ajustes por cambios de criterio                         | -                    | -                | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| Ajustes por errores                                     | -                    | -                | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| <b>Saldo ajustado</b>                                   | <b>20 575 954,02</b> | <b>89 173,45</b> | -                                   | <b>1 475 196,38</b>     | -                    | -                         |
| Total ingresos y gastos reconocidos                     | -                    | -                | -                                   | 3 317 744,72            | -                    | -                         |
| Aplicación del resultado del ejercicio                  | 1 475 196,38         | -                | -                                   | (1 475 196,38)          | -                    | -                         |
| Operaciones con participes                              | -                    | -                | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| Suscripciones                                           | 17 261 325,85        | -                | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| Reembolsos                                              | (4 071 543,07)       | -                | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| Otras variaciones del patrimonio                        | -                    | -                | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>                 | <b>35 240 933,18</b> | <b>89 173,45</b> | -                                   | <b>3 317 744,72</b>     | -                    | -                         |
|                                                         |                      |                  |                                     |                         |                      | <b>38 647 851,35</b>      |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5972911

# BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

## Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en euros)

|                                                                                                      |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                    |                     |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 1 475 196,38        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                   |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                   |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>1 475 196,38</b> |

| <b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b> |                      |                  |                                     |                         |                      |                           |
|---------------------------------------------------------|----------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|
|                                                         | Partícipes           | Reservas         | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>                 | <b>25 573 423,74</b> | <b>89 173,45</b> | -                                   | (860 523,08)            | -                    | -                         |
| Ajustes por cambios de criterio                         | -                    | -                | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| Ajustes por errores                                     | -                    | -                | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| <b>Saldo ajustado</b>                                   | <b>25 573 423,74</b> | <b>89 173,45</b> | -                                   | (860 523,08)            | -                    | -                         |
| Total ingresos y gastos reconocidos                     | -                    | -                | -                                   | 1 475 196,38            | -                    | -                         |
| Aplicación del resultado del ejercicio                  | (860 523,08)         | -                | -                                   | 860 523,08              | -                    | -                         |
| Operaciones con partícipes                              | -                    | -                | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| Suscripciones                                           | 964 891,15           | -                | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| Reembolsos                                              | (5 101 837,79)       | -                | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| Otras variaciones del patrimonio                        | -                    | -                | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>                 | <b>20 575 954,02</b> | <b>89 173,45</b> | -                                   | <b>1 475 196,38</b>     | -                    | -                         |
|                                                         |                      |                  |                                     |                         |                      | <b>22 140 323,85</b>      |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5972912



CLASE 8.<sup>a</sup>  
BOLSA



OL5972913

## **BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, 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 Plan Dividendo Europa, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 de marzo de 2010 bajo la denominación social de BBVA Bolsa Plan Dividendo, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 3 de junio de 2011. 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 9 de abril de 2010 con el número 4.212, 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% 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:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FISCAL



OL5972914

## **BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, 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 pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 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 1,55%.

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 depositaría ha sido del 0,20%.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
BOLSA



0L5972915

## **BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.**

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

---

La Sociedad Gestora aplica una comisión del 1,50% sobre las participaciones reembolsadas con una antigüedad en el Fondo inferior a 3 meses. No se aplican comisiones sobre las participaciones suscritas.

#### **b) Gestión del riesgo**

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

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.<sup>a</sup>



0L5972916

## **BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, 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.<sup>a</sup>



0L5972917

## **BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, 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. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 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.<sup>a</sup>  
IMPRESA



0L5972918

## **BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, 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.<sup>a</sup>  
CLASE 8



0L5972919

## **BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, 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 liquidativo estimados.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
RENTAS



OL5972920

## **BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, 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, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

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

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

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

#### **f) Instrumentos de patrimonio**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FISCAL



OL5972921

## **BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, 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.<sup>a</sup>



0L5972922

## **BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, 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) Cuentas de compromiso**

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

#### **j) Moneda extranjera**

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

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

#### **k) Valor liquidativo de las participaciones**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5972923

## **BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.**

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

---

#### **l) Suscripciones y reembolsos**

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

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

#### **m) Impuesto sobre beneficios**

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

0,03 EUROS



OL5972924

## BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

### 4. Deudores

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

|                                    | 2013                | 2012              |
|------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Depósitos de garantía              | 756 197,04          | 350 236,88        |
| Administraciones Públicas deudoras | 251 146,68          | 473 390,48        |
| Operaciones pendientes de liquidar | 28 570,68           | 34 407,25         |
| Otros                              | -                   | 2 918,85          |
|                                    | <u>1 035 914,40</u> | <u>860 953,46</u> |

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 | 251 146,68        | 343 874,18        |
| Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores                                      | -                 | 129 516,30        |
|                                                                                                    | <u>251 146,68</u> | <u>473 390,48</u> |

### 5. Acreedores

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

|                                      | 2013             | 2012             |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 35 355,40        | 8 822,35         |
| Otros                                | 3 651,22         | 7 996,68         |
|                                      | <u>39 006,62</u> | <u>16 819,03</u> |

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio correspondiente.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRESPONDIENTE



0L5972925

## BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

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.

#### 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                 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Cartera interior</b>          | <b>5 147 110,55</b>  | <b>1 920 833,06</b>  |
| Valores representativos de deuda | 3 117 852,41         | 896 154,12           |
| Instrumentos de patrimonio       | 2 029 258,14         | 1 024 678,94         |
| <b>Cartera exterior</b>          | <b>31 305 256,80</b> | <b>18 725 822,06</b> |
| Instrumentos de patrimonio       | 31 305 256,80        | 18 725 822,06        |
|                                  | <b>36 452 367,35</b> | <b>20 646 655,12</b> |

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.<sup>a</sup>



OL5972926

## BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, 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>38 647 851,35</u> | <u>22 140 323,85</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>3 386 113,10</u>  | <u>2 199 572,57</u>  |
| Valor liquidativo por participación | <u>11,41</u>         | <u>10,07</u>         |
| Número de partícipes                | <u>1 335</u>         | <u>1 115</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 no existen participaciones significativas.

Al 31 de diciembre de 2012 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 46,00% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

| Partícipes                                | 2012          |
|-------------------------------------------|---------------|
| BBVA Seguros S.A. de Seguros y Reaseguros | <u>46,00%</u> |
|                                           | <u>46,00%</u> |

## 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
VENECIA 1971



0L5972927

## **BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.**

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

---

### **10. 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 participes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

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

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

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

### **11. 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
TIMBRE



OL5972928

## **BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.**

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

---

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 Plan Dividendo Europa, 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 |
|---------------------------------------------|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|
| <b>Cartera Interior</b>                     |        |                     |           |                     |                          |
| Adquisición temporal de activos             |        |                     |           |                     |                          |
| REPO BANCO BILBAO VIZCAYA 00,549 2014-01-02 | EUR    | 3 117 810,61        | -         | 3 117 852,41        | 41,80                    |
| TOTALES Adquisición temporal de activos     |        | 3 117 810,61        | -         | 3 117 852,41        | 41,80                    |
| Acciones admitidas cotización               |        |                     |           |                     |                          |
| ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A. C            | EUR    | 1 834 152,42        | -         | 2 029 258,14        | 195 105,72               |
| TOTALES Acciones admitidas cotización       |        | 1 834 152,42        | -         | 2 029 258,14        | 195 105,72               |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>               |        | <b>4 951 963,03</b> | <b>-</b>  | <b>5 147 110,55</b> | <b>195 147,52</b>        |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5972929

# BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5972930

| Cartera Exterior                             | Divisa | Valoración inicial   | Intereses | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía |
|----------------------------------------------|--------|----------------------|-----------|----------------------|--------------------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>         |        |                      |           |                      |                          |
| ACCIONES K+S AG C                            | EUR    | 1 196 316,27         | -         | 1 303 325,99         | 107 009,72               |
| ACCIONES ASTRAZENECA PLC C                   | GBP    | 1 447 882,74         | -         | 1 682 794,11         | 234 911,37               |
| ACCIONES BALFOUR BEATTY PLC C                | GBP    | 1 163 944,31         | -         | 1 256 474,38         | 92 530,07                |
| ACCIONES BAE SYSTEMS PLC C                   | GBP    | 1 256 007,70         | -         | 1 517 041,54         | 261 033,84               |
| ACCIONES UNITED UTILITIES GROUP PLC C        | GBP    | 902 599,23           | -         | 956 121,02           | 53 521,79                |
| ACCIONES PROVIDENT FINANCIAL PLC C           | GBP    | 851 641,20           | -         | 1 167 652,32         | 316 011,12               |
| ACCIONES SSE PLC C                           | GBP    | 1 186 025,64         | -         | 1 222 943,20         | 36 917,56                |
| ACCIONES ROYAL SUN ALLIANCE GROUP C          | GBP    | 1 312 568,81         | -         | 1 036 153,76         | (276 415,05)             |
| ACCIONES BOUYGUES SA C                       | EUR    | 1 251 456,51         | -         | 1 380 624,42         | 129 167,91               |
| ACCIONES SCOR C                              | EUR    | 695 093,09           | -         | 881 240,75           | 186 147,66               |
| ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO C                   | EUR    | 637 707,17           | -         | 683 537,50           | 45 830,33                |
| ACCIONES TOTAL S.A. C                        | EUR    | 948 762,13           | -         | 1 043 560,55         | 94 798,42                |
| ACCIONES BALOISE HOLDING AG C                | CHF    | 799 091,07           | -         | 1 022 976,94         | 223 885,87               |
| ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC C             | GBP    | 1 106 269,08         | -         | 1 161 263,64         | 54 994,56                |
| ACCIONES MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG C  | EUR    | 650 775,00           | -         | 861 126,55           | 210 351,55               |
| ACCIONES RATOS AB-B SHARES C                 | SEK    | 700 791,42           | -         | 604 209,25           | (96 582,17)              |
| ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC C               | GBP    | 1 137 740,52         | -         | 1 270 149,51         | 132 408,99               |
| ACCIONES ORANGE C                            | EUR    | 2 027 014,99         | -         | 1 876 644,00         | (150 370,99)             |
| ACCIONES BELGACOM SA C                       | EUR    | 2 065 932,42         | -         | 2 108 092,14         | 42 159,72                |
| ACCIONES SWISSCOM C                          | CHF    | 712 725,40           | -         | 821 756,04           | 109 030,64               |
| ACCIONES SNAM SPA C                          | EUR    | 1 303 531,52         | -         | 1 393 279,96         | 89 748,44                |
| ACCIONES SANOMAWSOY OYJ-B SHS C              | EUR    | 1 330 699,83         | -         | 956 619,85           | (374 079,98)             |
| ACCIONES SWISS PRIME SITE REG C              | CHF    | 1 024 252,67         | -         | 962 909,85           | (61 342,82)              |
| ACCIONES CATLIN GROUP LTD C                  | GBP    | 1 085 210,19         | -         | 1 477 075,97         | 391 865,78               |
| ACCIONES CARILLION PLC C                     | GBP    | 1 521 612,68         | -         | 1 579 213,24         | 57 600,56                |
| ACCIONES WOLTERS KLUWER NV C                 | EUR    | 841 153,45           | -         | 1 078 470,32         | 237 316,87               |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>29 156 805,04</b> | -         | <b>31 305 256,80</b> | <b>2 148 451,76</b>      |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                |        | <b>29 156 805,04</b> | -         | <b>31 305 256,80</b> | <b>2 148 451,76</b>      |

**BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.**

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

| Descripción                      | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable   | Vencimiento del<br>contrato |
|----------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>         |        |                                 |                      |                             |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG 10     | CHF    | 1 414 497,28                    | 1 414 499,59         | 21/03/2014                  |
| TULLOW OIL PLC 1000              | GBP    | 319 797,84                      | 319 799,00           | 21/03/2014                  |
| E.ON SE 100                      | EUR    | 1 398 582,82                    | 1 398 582,82         | 21/03/2014                  |
| RWE AG-NON VTG PFD 100           | EUR    | 995 652,12                      | 995 652,12           | 21/03/2014                  |
| INDEX DJ EUROSTOXX50 10          | EUR    | 3 387 720,00                    | 3 387 720,00         | 21/03/2014                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b> |        | <b>7 516 250,06</b>             | <b>7 516 253,53</b>  |                             |
| <b>Futuros vendidos</b>          |        |                                 |                      |                             |
| S&P 500 UNDERLYING 50            | USD    | 1 002 814,19                    | 1 002 814,19         | 21/03/2014                  |
| INDEX DJ STOXX 600 O 50          | EUR    | 382 145,00                      | 382 145,00           | 21/03/2014                  |
| CHF 125000                       | CHF    | 1 373 838,57                    | 1 373 309,15         | 17/03/2014                  |
| <b>TOTALES Futuros vendidos</b>  |        | <b>2 758 797,76</b>             | <b>2 758 268,34</b>  |                             |
| <b>TOTALES</b>                   |        | <b>10 275 047,82</b>            | <b>10 274 521,87</b> |                             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5972931

**BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.**

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

|                                                | Divisa | Valoración inicial  | Intereses | Valor razonable     | (Minusvalía / Plusvalía) |
|------------------------------------------------|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|
| <b>Cartera Interior</b>                        |        |                     |           |                     |                          |
| Adquisición temporal de activos                |        |                     |           |                     |                          |
| BANCO BILBAO VIZCAY 00,299 2013-01-02          | EUR    | 896 146,90          | -         | 896 154,12          | 7,22                     |
| <b>TOTALES Adquisición temporal de activos</b> |        | <b>896 146,90</b>   | <b>-</b>  | <b>896 154,12</b>   | <b>7,22</b>              |
| Acciones admitidas cotización                  |        |                     |           |                     |                          |
| BANCO SANTANDER, S.A.                          | EUR    | 910 893,90          | -         | 863 387,90          | (47 506,00)              |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.            | EUR    | 112 092,96          | -         | 161 291,04          | 49 198,08                |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>   |        | <b>1 022 986,86</b> | <b>-</b>  | <b>1 024 678,94</b> | <b>1 692,08</b>          |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                  |        | <b>1 919 133,76</b> | <b>-</b>  | <b>1 920 833,06</b> | <b>1 699,30</b>          |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5972932

# BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, 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 |
|----------------------------------------------|--------|----------------------|-----------|----------------------|--------------------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>         |        |                      |           |                      |                          |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG             | EUR    | 510 488,88           | -         | 683 944,00           | 173 455,12               |
| ASTRAZENECA PLC                              | GBP    | 829 194,66           | -         | 841 878,10           | 12 683,44                |
| BAE SYSTEMS PLC                              | GBP    | 781 914,60           | -         | 847 106,33           | 65 191,73                |
| UNITED UTILITIES GROUP PLC                   | GBP    | 631 857,91           | -         | 724 219,08           | 92 361,17                |
| PROVIDENT FINANCIAL PLC                      | GBP    | 654 789,12           | -         | 959 729,97           | 304 940,85               |
| SSE PLC                                      | GBP    | 757 372,99           | -         | 864 933,82           | 107 560,83               |
| ROYAL SUN ALLIANCE GROUP                     | GBP    | 1 200 672,30         | -         | 1 290 553,69         | 89 881,39                |
| BOUYGUES SA                                  | EUR    | 615 336,50           | -         | 565 958,40           | (49 378,10)              |
| SCOR                                         | EUR    | 447 016,02           | -         | 491 125,83           | 44 109,81                |
| UNIBAIL-RODAMCO                              | EUR    | 458 234,17           | -         | 579 692,70           | 121 458,53               |
| RWE AG                                       | EUR    | 599 983,97           | -         | 518 532,75           | (81 451,22)              |
| E.ON SE                                      | EUR    | 625 524,40           | -         | 473 367,64           | (152 156,76)             |
| VODAFONE GROUP PLC                           | GBP    | 665 973,59           | -         | 641 025,32           | (24 948,27)              |
| BALOISE HOLDING AG                           | CHF    | 590 967,89           | -         | 597 261,34           | 6 293,45                 |
| DRAX GROUP PLC                               | GBP    | 718 027,45           | -         | 754 608,35           | 36 580,90                |
| RATOS AB-B SHARES                            | SEK    | 674 991,71           | -         | 441 851,01           | (233 140,70)             |
| KONINKLIJKE KPN NV                           | EUR    | 1 086 097,86         | -         | 536 114,76           | (549 983,10)             |
| GLAXOSMITHKLINE PLC                          | GBP    | 600 453,90           | -         | 618 611,66           | 18 157,76                |
| MAN STRATEGIC HOLDINGS PLC                   | GBP    | 1 231 420,18         | -         | 561 375,14           | (670 045,04)             |
| FRANCE TELECOM SA                            | EUR    | 1 047 754,31         | -         | 839 687,27           | (208 067,04)             |
| BELGACOM SA                                  | EUR    | 912 099,00           | -         | 901 523,00           | (10 576,00)              |
| SWISSCOM                                     | CHF    | 544 332,45           | -         | 570 595,56           | 26 263,11                |
| SNAM SPA                                     | EUR    | 677 629,71           | -         | 620 319,39           | (57 310,32)              |
| SANOMAWSOY OYJ-B SHS                         | EUR    | 611 980,66           | -         | 399 893,28           | (212 087,38)             |
| CATLIN GROUP LTD                             | GBP    | 774 236,75           | -         | 1 068 256,15         | 294 019,40               |
| CARILLION PLC                                | GBP    | 814 330,36           | -         | 769 175,94           | (45 154,42)              |
| WOLTERS KLUWER NV                            | EUR    | 521 979,86           | -         | 564 481,58           | 42 501,72                |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>19 584 661,20</b> | -         | <b>18 725 822,06</b> | <b>(858 839,14)</b>      |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                |        | <b>19 584 661,20</b> | -         | <b>18 725 822,06</b> | <b>(858 839,14)</b>      |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5972933

**BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.**

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

| Descripción                      | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable  | Vencimiento del<br>contrato |
|----------------------------------|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>         |        |                                 |                     |                             |
| STANDARD CHARTERED 1000          | GBP    | 228 746,64                      | 228 746,07          | 15/03/2013                  |
| ANHEUSER-BUSH INVEB 100          | EUR    | 223 767,60                      | 223 767,60          | 15/03/2013                  |
| UNILEVER -EUR- 100               | EUR    | 239 754,48                      | 239 754,48          | 15/03/2013                  |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG 10     | CHF    | 998 156,91                      | 998 154,43          | 15/03/2013                  |
| DEUTSCHE TELEKOM 100             | EUR    | 761 738,50                      | 761 738,50          | 15/03/2013                  |
| INDEX DJ EUROSTOXX50 10          | EUR    | 1 072 150,00                    | 1 072 150,00        | 15/03/2013                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b> |        | <b>3 524 314,13</b>             | <b>3 524 311,08</b> |                             |
| <b>Futuros vendidos</b>          |        |                                 |                     |                             |
| LLOYDS BANKING GROUP 1000        | GBP    | 228 868,14                      | 228 867,58          | 15/03/2013                  |
| HEINEKEN NV 100                  | EUR    | 236 150,56                      | 236 150,56          | 15/03/2013                  |
| DANONE 100                       | EUR    | 241 868,90                      | 241 868,90          | 15/03/2013                  |
| <b>TOTALES Futuros vendidos</b>  |        | <b>706 887,60</b>               | <b>706 887,04</b>   |                             |
| <b>TOTALES</b>                   |        | <b>4 231 201,73</b>             | <b>4 231 198,12</b> |                             |



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
FISCAL



OL5972934



CLASE 8.<sup>a</sup>

RENTAS FIJAS



0L5972935

## **BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2013**

---

#### **Evolución de mercados**

La renta variable finalizó el primer semestre en terreno positivo, pero con fuertes divergencias por geografías y sectores como consecuencia de las diferencias cíclicas (estando EE.UU. más avanzado en el ciclo que Europa, donde empezamos a ver signos de recuperación, y en el furgón de cola los países emergentes). Los bancos centrales fueron el principal apoyo de las bolsas, destacando especialmente el caso de Japón, donde las medidas de relajación monetaria adoptadas han provocado una significativa depreciación del yen (del 11,5% frente al dólar y del 13% frente al euro). El índice mundial de bolsa subió un 5% en dólares (6,3% en euros) en el 1S, mientras que la volatilidad aumentó hacia final del semestre, llegando a superar puntualmente el nivel del 20% y finalizando en 16,86%. Con respecto al perfil sectorial, tras el sesgo defensivo del 1T, asistimos a una ligera rotación hacia cíclicos en algunos compases del 2T, destacando también la recuperación de financieras. Asimismo, el repunte de tipos en la deuda core ha llevado a una toma de beneficios en sectores defensivos más ligados al comportamiento del bono, como Utilities y Telecoms, que sufrieron caídas significativas en los últimos meses. Finalmente, el semestre se saldó con un mejor comportamiento de sectores ligados a Consumo, Farma y Financieras, mientras que Materias Primas, Energía y Utilities fueron los sectores más castigados. Salud fue uno de los sectores con mejor comportamiento relativo al mercado durante el primer trimestre. Siguiendo este comportamiento sectorial, destacaron Glaxosmithkline, el mejor título de la cartera, y Astrazeneca.

Durante el período realizamos algunos cambios en la cartera de Telecomunicaciones, como el aumento de peso en Teliasonera y BT en detrimento de Deutsche Telekom y France Telecom, con un resultado favorable, mientras que los realizados en Media y Oil&Gas restaron rentabilidad relativa al benchmark.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
BOLSA



0L5972936

## **BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2013**

---

Durante el segundo semestre, la mejora de los datos macro, así como el anuncio de la retirada gradual de las compras de activos por parte de la Fed, el acuerdo fiscal en EE.UU. y el avance hacia la Unión Bancaria en Europa permitieron a las bolsas desarrolladas finalizar cerca de nuevos máximos anuales, llegando a alcanzar máximos históricos en EE.UU. y niveles no vistos desde los últimos 4-5 años en el caso de Europa y Japón. El índice mundial en dólares sube un 14,8% en el segundo semestre (8,3% en euros) y acumula en 2013 una revalorización del 20,3% (15,1% en euros). Por geografías, en el segundo semestre mantuvo la tónica del primer semestre, con un mejor comportamiento relativo de los mercados desarrollados (+15,9%) frente a emergentes (+6,6%). Entre los mercados desarrollados, Europa logró superar a EE.UU. (subiendo un 19,5% frente al 15,1% del segundo), aunque el S&P500 finalizó el año en cabeza (S&P +29,6%, Eurostoxx50 +17,9%). En Europa destacó la recuperación experimentada por los periféricos, especialmente España e Italia (el Ibex 35 recuperó un 27,7% en el segundo semestre, acumulando una subida del 21,4% en el año). Finalmente, la bolsa japonesa continuó destacando entre las desarrolladas, acercándose a la subida de la europea con un +19,1% para el semestre y acumulando en el año una apreciación del 56,7% en yenes, gracias al giro de la política económica del nuevo gobierno.

En el segundo semestre se produjo cierta rotación hacia sectores cíclicos como tecnología, industriales, consumo cíclico y materiales básicos, mientras que sectores más defensivos como eléctricas, consumo estable y farmacia, junto con energía, quedaron algo más rezagados. Asimismo, destacó la subida de telecomunicaciones y financieras en Europa. Con estos movimientos, el año terminó con subidas en todos los sectores, siendo de más del 30% en consumo cíclico y con avances significativos en sectores como farmacia, industriales y tecnología, quedando sectores defensivos como eléctricas y consumo estable en el furgón de cola, junto con materiales y energía. Telecomunicaciones fue uno de los sectores con mejor comportamiento relativo al mercado, muy apoyado por la oleada de fusiones y en el que hemos mantenido en el último trimestre una posición frente a Alimentación, precisamente el sector más castigado del semestre.

Durante el período realizamos algún cambio en la cartera de Salud y Alimentación, con un resultado favorable, mientras que los realizados en Oil&Gas restaron rentabilidad relativa al benchmark.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
BOLSA



0L5972937

## **BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2013**

---

El patrimonio del Fondo en 2013 ha aumentado un 74,56% y el número de partícipes ha aumentado un 19,73%. El impacto de los gastos soportados por el fondo en el año ha sido de un 1,76% y la liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,18%.

Por otro lado, la rentabilidad del Fondo en 2013 ha sido del 13,39%, superior a la de la media de la gestora, situada en el 4,00%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 9,77%, la de su índice de referencia de un 7,59%. y la correlación del Fondo con respecto a su este ha sido de un 0,88. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 12,21%, superior a la de la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 11,15%.

De conformidad con la política de ejercicio de los derechos de voto adoptada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., esta entidad ha ejercido, en representación de los fondos de inversión que gestiona, el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas celebradas durante el ejercicio 2013 de sociedades españolas en las que la posición global de los fondos de inversión gestionados por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuviera una antigüedad superior a doce meses. Asimismo, se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos supuestos en los que estaba previsto el pago de una prima por asistencia a la Junta General y cuando, no dándose las circunstancias anteriores, se ha estimado procedente a juicio de la Sociedad Gestora. Durante el ejercicio 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. 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
BOLSA



OL5972938

**BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2013**

---

### **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<sup>a</sup>. 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<sup>a</sup>. 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<sup>a</sup>. 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.  
Fonquivir, F.I.  
Metrópolis Renta, F.I.  
Fondo de Permanencia, F.I.  
BBVA Ranking, F.I.  
BBVA Bolsa Índice, F.I.  
BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I.  
BBVA Bolsa Latam, F.I.  
BBVA Bolsa Europa, F.I.  
BBVA Cesta Global II, F.I.  
BBVA Bolsa Euro, F.I.  
BBVA Bolsa USA, F.I.  
BBVA Bolsa Emergentes MF, F.I.  
BBVA Bolsa Plus, F.I.  
BBVA Europa Consolidado, F.I.  
BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.  
BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible, F.I.  
BBVA Bolsa Tecnología y Telecomunicaciones, F.I.  
BBVA Combinado Europa II, F.I.  
BBVA Cesta Global, F.I.  
Quality Mejores Ideas, F.I.  
BBVA Bolsa Europa Finanzas, F.I.  
BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.  
BBVA Multiactivo Decidido, F.I.  
BBVA Bolsa Japón, F.I.  
Quality Valor, F.I.  
BBVA Gestión Moderada, F.I.  
BBVA Revalorización Europa, F.I.  
Multiactivo Mixto Renta Fija, F.I.  
BBVA Rentabilidad Europa Garantizado II, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970501 al 5970530  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970531 al 5970563  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970564 al 5970590  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970591 al 5970618  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970619 al 5970649  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970650 al 5970680  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970681 al 5970738  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970739 al 5970768  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970769 al 5970799  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970800 al 5970827  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970955 al 5970984  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970857 al 5970914  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970985 al 5971014  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970925 al 5970954  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971015 al 5971044  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971045 al 5971076  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971077 al 5971110  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971111 al 5971145  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971146 al 5971175  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971409 al 5971439  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971209 al 5971236  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971237 al 5971268  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971269 al 5971303  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971304 al 5971335  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971368 al 5971408  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971440 al 5971472  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971473 al 5971505  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971506 al 5971536  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971749 al 5971781  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971570 al 5971599

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

BBVA Gestión Decidida, F.I.

BBVA 5-100 Eurostoxx, F.I.

BBVA Rendimiento Europa II, F.I.

BBVA Crecimiento Europa Diversificado II, F.I.

BBVA Bonos Core BP, F.I.

BBVA Bonos Patrimonio VIII, F.I.

BBVA Combinado Europa III, F.I.

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

BBVA Rendimiento Europa, F.I.

BBVA Combinado Europa, F.I.

BBVA Multiactivo Conservador, F.I.

BBVA Europa Optimo, F.I.

Acción Ibex 35 ETF, F.I. Cotizado

BBVA Gestión Protección 2020 BP, F.I.

BBVA Combinado Europa IV, F.I.

BBVA Inversión Europa II, F.I.

BBVA Acumulación Europa, F.I.

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

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

Quality BRIC, F.I.

BBVA Selección Bolsa, F.I.

BBVA Selección Bolsa II, F.I.

BBVA Revalorización Europa II, F.I.

BBVA Crecimiento Europa, F.I.

Acción Brasil ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)

Acción Latam Top ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)

BBVA Ranking II, F.I.

BBVA Bolsa China, F.I.

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971600 al 5971627  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971628 al 5971661  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971662 al 5971691  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971691 al 5971719  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971720 al 5971748  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971782 al 5971810  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971811 al 5971836  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971837 al 5971866  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971867 al 5971896  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971897 al 5971927  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971928 al 5971957  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971958 al 5971990  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971991 al 5972020  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972021 al 5972051  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972052 al 5972081  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972082 al 5972112  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972113 al 5972143  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972144 al 5972175  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972176 al 5972208  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972209 al 5972265  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972266 al 5972295  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972296 al 5972326  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972327 al 5972359  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972360 al 5972392  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972393 al 5972424  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972425 al 5972443  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972444 al 5972462  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972463 al 5972492  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972493 al 5972522  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972523 al 5972554  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972555 al 5972586

BBVA Europa Consolidado II, F.I.

BBVA Doble Beneficio, F.I.

BBVA Consolidación Doble Oportunidad BP, F.I.

BBVA Crecimiento Europa Diversificado, F.I.

BBVA Inversión Europa, F.I.

Unnim Garantit 4, F.I.

BBVA Selección Empresas Plus BP, F.I.

BBVA Selección Energía, F.I.

Unnim Garantit 5, F.I.

BBVA Oportunidad 5x3, F.I.

Unnim Garantit 6, F.I.

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Quality Commodities, F.I.

Quality Selección Emergentes, F.I.

Acción Ibex 35 Inverso ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)

BBVA Global Autocancelable BP, F.I.

Unnim Garantit 7, F.I.

BBVA Autocancelable Doble Oportunidad BP, F.I.

Unnim Garantit 8, F.I.

BBVA Crecimiento Bolsa BP, F.I.

Unnim Garantit 9, F.I.

Unnim Garantit 10, F.I.

Unnim Garantit 11, F.I.

BBVA Rentabilidad Europa Garantizado, F.I.

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I.

BBVA Rendimiento Europa III, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972587 al 5972616  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972617 al 5972646  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972647 al 5972674  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972675 al 5972704  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972705 al 5972733  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972734 al 5972761  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972762 al 5972792  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972793 al 5972822  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972823 al 5972850  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972851 al 5972880  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972881 al 5972907  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972908 al 5972938  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972939 al 5972967  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972968 al 5972997  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972998 al 5973015  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5973016 al 5973041  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5973042 al 5973068  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5973069 al 5973098  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5973099 al 5973126  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5973127 al 5973155  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5973156 al 5973183  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5973184 al 5973209  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5973235 al 5973262  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5973263 al 5973288  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5973289 al 5973314  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5973315 al 5973339