

**BBVA BOLSA INDICE EURO, F.I.**

Informe de auditoría,  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 e  
Informe de gestión del ejercicio 2014



## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo BBVA Bolsa Índice Euro, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

#### *Responsabilidad del auditor*

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

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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



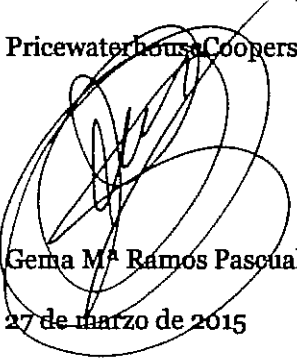
*Opinión*

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo BBVA Bolsa Índice Euro, F.I., a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados 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.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 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 2014. 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.



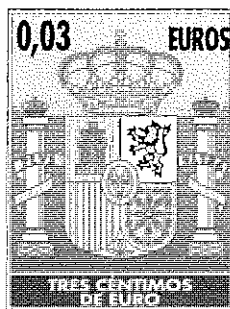
Gemma Mª Ramos Pascual  
27 de marzo de 2015



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

Año 2015 Nº 01/15/00811  
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 1/2014, de 4 de febrero.  
.....



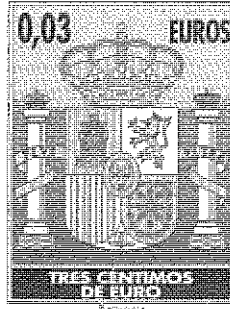
OM0836814

CLASE 8.ª

**BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013**  
(Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2014</b>	<b>2013</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>102 971 036,68</b>	<b>64 985 547,88</b>
Deudores	705 431,91	1 072 431,26
Cartera de inversiones financieras	<u>98 852 138,89</u>	<u>57 108 526,19</u>
Cartera interior	<u>21 079 170,44</u>	<u>15 457 302,61</u>
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	11 391 165,44	5 841 630,61
Instituciones de Inversión Colectiva	9 688 005,00	9 615 672,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>77 772 968,45</u>	<u>41 651 223,58</u>
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	77 772 968,45	41 651 223,58
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	3 413 465,88	6 804 590,43
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>102 971 036,68</u></b>	<b><u>64 985 547,88</u></b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2014.



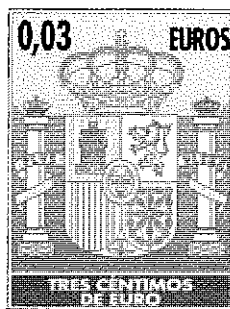
OM0836815

CLASE 8.<sup>a</sup>**BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>102 958 053,89</b>	<b>64 969 341,36</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	102 958 053,89	64 969 341,36
Capital	-	-
Partícipes	99 531 980,38	54 379 930,35
Prima de emisión	-	-
Reservas	953 493,35	953 493,35
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 472 580,16	9 635 917,66
(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>12 982,79</b>	<b>16 206,52</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	10 423,66	13 647,39
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	2 559,13	2 559,13
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>102 971 036,68</b>	<b>64 985 547,88</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>13 760 905,00</b>	<b>17 447 832,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	13 760 905,00	17 447 832,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>16 821 664,47</b>	<b>26 660 679,70</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	16 821 664,47	26 660 679,70
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>30 582 569,47</b>	<b>44 108 511,70</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2014.



OM0836816

CLASE 8.ª

**BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013**  
(Expresadas en euros)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 418 775,50)	(850 022,04)
Comisión de gestión	(1 003 170,90)	(550 256,32)
Comisión de depositario	(177 519,28)	(90 732,60)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(238 085,32)	(209 033,12)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1 418 775,50)</b>	<b>(850 022,04)</b>
Ingresos financieros	1 983 103,36	1 325 257,38
Gastos financieros	(18,49)	(0,96)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 406 799,81	7 924 407,80
Por operaciones de la cartera interior	269 883,42	2 286 986,91
Por operaciones de la cartera exterior	1 136 916,39	5 637 420,89
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	98,64	(45,31)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	501 372,34	1 236 320,79
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(7 931,12)	2 211,98
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(30 328,62)	(25 253,02)
Resultados por operaciones con derivados	539 632,08	1 259 361,83
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>3 891 355,66</b>	<b>10 485 939,70</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2 472 580,16</b>	<b>9 635 917,66</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2 472 580,16</b>	<b>9 635 917,66</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

**BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

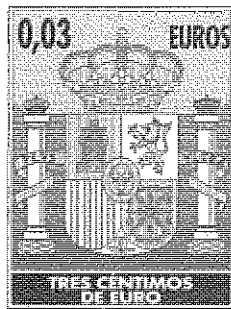
(Expresado en euros)

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 472 580,16
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>2 472 580,16</b>

<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>						
	<b>Participes</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(Dividendo a cuenta)</b>	<b>Otro patrimonio atribuido</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	64 379 930,35	953 493,35	-	9 635 917,66	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>64 379 930,35</b>	<b>953 493,35</b>	-	<b>9 635 917,66</b>	-	-
<b>Total Ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	-	<b>2 472 580,16</b>	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	9 635 917,66	-	-	(9 635 917,66)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	72 311 135,08	-	-	-	-	-
Reembolsos	(36 795 002,71)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>99 631 980,38</b>	<b>953 493,35</b>	-	<b>2 472 580,16</b>	-	-
						<b>102 958 063,89</b>
						<b>84 969 341,36</b>
						<b>72 311 135,08</b>
						<b>(36 795 002,71)</b>
						<b>2 472 580,16</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0836817

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

**BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.**

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

(Expresado en euros)

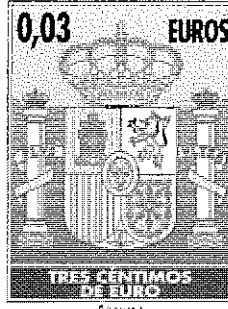
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	9 635 917,66
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>9 635 917,66</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>36 728 137,05</b>	<b>953 493,35</b>	-	<b>7 192 537,25</b>	-	-	<b>44 874 167,65</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>36 728 137,05</b>	<b>953 493,35</b>	-	<b>7 192 537,25</b>	-	-	<b>44 874 167,65</b>
<b>Total Ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	-	<b>9 635 917,66</b>	-	-	<b>9 635 917,66</b>
Aplicación del resultado del ejercicio	7 192 537,25	-	-	(7 192 537,25)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	24 276 841,12	-	-	-	-	-	24 276 841,12
Reembolsos	(13 817 585,07)	-	-	-	-	-	(13 817 585,07)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>64 379 930,35</b>	<b>953 493,35</b>	-	<b>9 635 917,66</b>	-	-	<b>64 969 341,36</b>



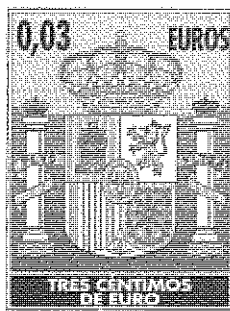
CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0836818



CLASE 8.ª



OM0836819

## **BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014** (Expresada en euros)

---

#### **1. Actividad y gestión del riesgo**

##### **a) Actividad**

BBVA Bolsa Índice Euro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 20 de junio de 1997 bajo la denominación social de Argentaria Fondbolsa 1-B, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 1 de agosto de 2006. 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 8 de julio de 1997 con el número 1.093, 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.

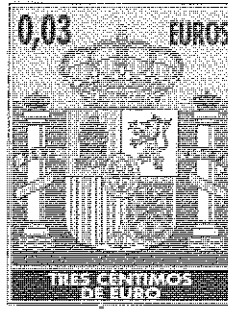
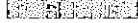
La gestión, representación y administración del Fondo está encomendada a BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Depositario BBVA, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0836820

## BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

---

Quando 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.

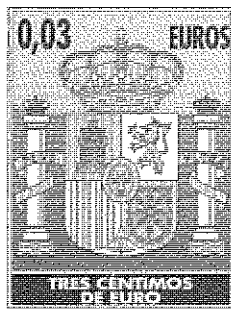
De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2014 y 2013 la comisión de gestión ha sido del 1,10%.

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 2014 y 2013 la comisión de depositaría ha sido del 0,20%.

La Sociedad Gestora aplica una comisión del 1% sobre las participaciones suscritas por un importe inferior a 30 miles de euros. No se aplican comisiones sobre las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.ª



OM0836821

## BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

---

#### 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.

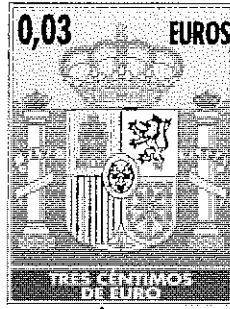
Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **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>  
CORRESPONDENCIA



OM0836822

## BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (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

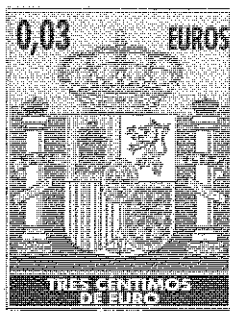
Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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 2014, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0836823

**BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

**(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 2014 y 2013.

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**

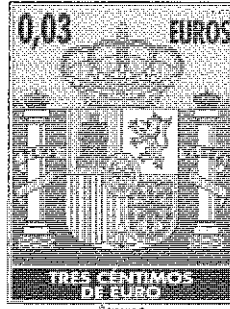
Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

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>



OM0836824

## BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (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.

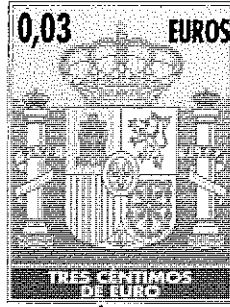
La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su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



OM0836825

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

## **BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014** (Expresada en euros)

---

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

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

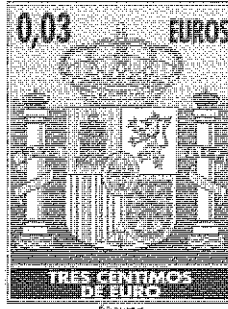
- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

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

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

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

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



OM0836826

**CLASE 8.ª**

## **BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (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 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

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

#### **e) Adquisición y cesión temporal de activos**

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

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

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

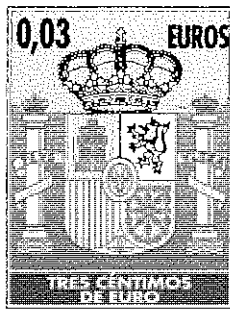
La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

#### **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>



OM0836827

## BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (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.

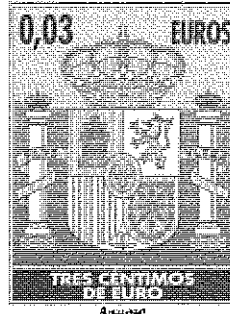
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos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



OM0836828

**CLASE 8.ª**

## **BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014** (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 el Fondo no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que el Fondo incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando el Fondo tenga información al respecto.

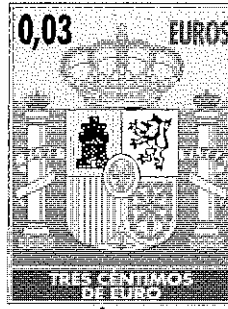
#### **j) Moneda extranjera**

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

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

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

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



OM0836829

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

## **BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014** (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.

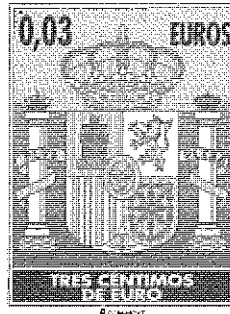
De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. 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".



OM0836830

CLASE 8.<sup>a</sup>**BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Depósitos de garantía	305 500,00	587 412,00
Administraciones Públicas deudoras	356 998,95	443 019,26
Operaciones pendientes de liquidar	42 932,96	-
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	-	42 000,00
	<u>705 431,91</u>	<u>1 072 431,26</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa tal y como sigue:

	2014	2013
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	356 930,74	235 200,91
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	68,21	207 818,35
	<u>356 998,95</u>	<u>443 019,26</u>

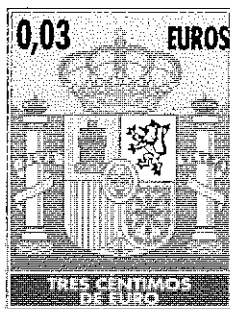
**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	-	9 105,07
Otros	10 423,66	4 542,32
	<u>10 423,66</u>	<u>13 647,39</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión pendiente de pago al cierre del ejercicio correspondiente, la cual se liquida semanalmente los lunes.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



OM0836831

CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO**BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)**6. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
<b>Cartera interior</b>	<b>21 079 170,44</b>	<b>15 457 302,61</b>
Instrumentos de patrimonio	11 391 165,44	5 841 630,61
Instituciones de Inversión Colectiva	9 688 005,00	9 615 672,00
<b>Cartera exterior</b>	<b>77 772 968,45</b>	<b>41 651 223,58</b>
Instrumentos de patrimonio	77 772 968,45	41 651 223,58
	<b>98 852 138,89</b>	<b>57 108 526,19</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 2014. 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 2013.

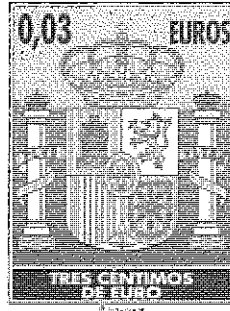
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Depositario BBVA, S.A.

**7. Tesorería**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 0,10% 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.



OM0836832

CLASE 8.<sup>a</sup>**BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>102 958 053,89</u>	<u>64 969 341,36</u>
Número de participaciones emitidas	<u>13 152 588,71</u>	<u>8 548 421,03</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,83</u>	<u>7,60</u>
Número de partícipes	<u>2 412</u>	<u>1 635</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2014 y 2013 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 2014 y 2013 no existen participaciones significativas.

**9. Cuentas de compromiso**

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados y, en su caso, la participación en otras Instituciones de Inversión Colectiva del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

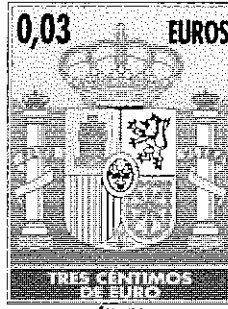
**10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Pérdidas fiscales a compensar	<u>16 821 664,47</u>	<u>26 660 679,70</u>
	<u>16 821 664,47</u>	<u>26 660 679,70</u>



**CLASE 8ª**  
DEBENEFICIOS



OM0836833

## **BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014** (Expresada en euros)

---

#### **11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2014, asciende a 16.821.664,47 euros, de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2014 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

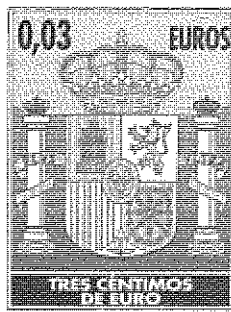
No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0836834

## **BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014** **(Expresada en euros)**

---

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

#### **12. Otra información**

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantienen el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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 2014 y 2013, ascienden a 2 miles de euros, en ambos casos.

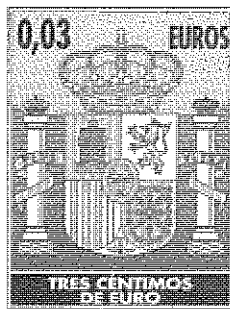
**BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES INDITEX	EUR	843.315,84	-	1.115.936,58	272.620,74	ES0148396007
ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.133.673,32	-	1.341.382,62	207.709,30	ES0144580Y14
ACCIONES TELEFONICA	EUR	2.096.714,72	-	2.133.322,40	36.607,68	ES0178430E18
ACCIONES REPSOL YPF	EUR	817.399,54	-	685.612,22	(131.787,32)	ES0173516115
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	3.629.554,79	-	3.943.736,15	314.181,36	ES0113900J37
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	2.592.071,88	-	2.171.175,47	(420.896,41)	ES0113211835
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>11.112.730,09</b>	<b>-</b>	<b>11.391.165,44</b>	<b>278.435,35</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
PART ACCION EUROS TOX 50 ETF COTIZ ARMON	EUR	10.568.076,74	-	9.688.005,00	(880.071,74)	ES0105321030
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>10.568.076,74</b>	<b>-</b>	<b>9.688.005,00</b>	<b>(880.071,74)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>21.680.806,83</b>	<b>-</b>	<b>21.079.170,44</b>	<b>(601.636,39)</b>	



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

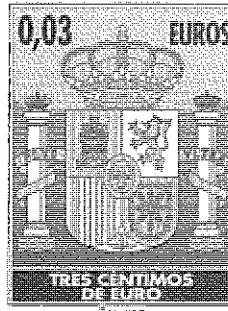


OM0836835

**BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	726 803,98	-	892 971,80	166 167,82	FR0000121667
ACCIONES BAYER A.G.	EUR	3 612 606,69	-	4 185 520,00	572 913,31	DE000BAY0017
ACCIONES RWE AG	EUR	614 123,42	-	554 628,95	(59 494,47)	DE0007037129
ACCIONES UNICREDIT, SOCIETÀ PER AZIONI	EUR	1 849 041,03	-	1 330 821,08	(518 219,95)	IT0004781412
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	2 499 244,12	-	2 808 258,10	309 013,98	DE0008404005
ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO	EUR	793 720,99	-	934 624,35	140 903,36	FR0000124711
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 432 344,33	-	1 584 406,01	152 061,68	FR0000121972
ACCIONES SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	EUR	1 473 839,03	-	1 261 949,34	(211 889,69)	FR0000130809
ACCIONES VINCI	EUR	995 392,53	-	1 051 235,49	55 842,96	FR0000125486
ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	986 961,96	-	1 034 875,80	47 913,84	NL0000009538
ACCIONES L OREAL	EUR	1 191 429,49	-	1 520 738,10	329 308,61	FR0000120321
ACCIONES BASF SE	EUR	3 290 143,85	-	2 874 933,08	(415 210,77)	DE000BASF111
ACCIONES CIE DE ST-GOBAIN	EUR	892 796,61	-	790 067,98	(102 728,63)	FR0000125007
ACCIONES VIVENDI SA	EUR	903 359,84	-	1 186 716,33	283 356,69	FR0000127771
ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	840 328,20	-	709 083,10	(131 245,10)	FR0000120172
ACCIONES DANONE	EUR	1 417 029,94	-	1 459 151,10	42 121,16	FR0000120844
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	2 621 378,89	-	2 467 137,84	(154 240,85)	FR0000131104
ACCIONES AXA SA	EUR	1 396 122,72	-	1 788 600,06	392 477,34	FR0000120628
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1 339 928,52	-	1 587 386,90	247 458,38	FR0000120073
ACCIONES UNILEVER NV	EUR	1 705 779,35	-	2 283 429,12	577 649,77	NL0000009355
ACCIONES TOTAL S.A.	EUR	4 539 678,42	-	4 529 910,72	(9 767,70)	FR0000120271
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	1 272 024,57	-	1 610 540,50	338 515,93	FR0000121014
ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1 732 303,25	-	1 519 981,81	(212 321,44)	IT0000072618
ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	1 210 188,22	-	1 062 612,30	(147 575,92)	NL00000235190
ACCIONES SANOFI	EUR	3 622 802,82	-	4 094 340,90	471 538,08	FR0000120578
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	-	-	175 111,20	175 111,20	FR0000052292
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	2 832 781,76	-	3 078 958,74	246 176,98	DE0007100000
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	1 141 601,27	-	1 157 877,58	16 276,31	DE0005552004
ACCIONES ANHEUSER-BUSH INVEB NV	EUR	2 355 048,63	-	3 231 975,24	876 926,61	BE0003793107
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1 687 797,20	-	1 838 583,25	150 786,05	DE0005557508
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1 004 119,99	-	1 501 720,50	497 600,51	NL0010273215
ACCIONES ORANGE	EUR	887 474,48	-	1 226 621,05	339 146,57	FR0000133308



OM0836836

CLASE 8.<sup>a</sup>

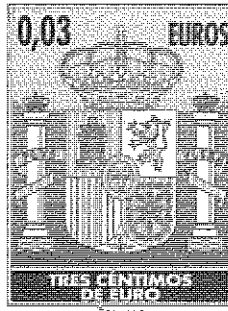
**BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1 242 118,64	-	1 290 174,44	48 055,80	DE0005190003
ACCIONES ENI SPA	EUR	2 116 052,07	-	1 753 562,52	(362 489,55)	IT0003132476
ACCIONES DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	EUR	1 629 848,39	-	1 453 652,28	(176 196,11)	DE0005140008
ACCIONES SAP SE	EUR	2 403 374,30	-	2 486 245,50	82 871,20	DE0007164600
ACCIONES MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	1 074 272,50	-	1 135 056,00	60 783,50	DE0008430026
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	2 171 134,75	-	1 871 391,51	(299 743,24)	NL0000303600
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	1 139 057,03	-	1 100 426,88	(38 630,15)	FI0009000681
ACCIONES E.ON SE	EUR	1 221 823,13	-	1 272 312,05	50 488,92	DE0000ENAG999
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	1 106 189,78	-	1 275 931,50	169 741,72	DE0007664039
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	3 292 212,25	-	3 306 093,75	13 881,50	DE0007236101
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	1 209 627,02	-	1 028 551,00	(181 076,02)	IT0000062072
ACCIONES ENEL SPA	EUR	1 139 798,79	-	1 070 448,61	(69 352,18)	IT0003128367
ACCIONES GDF SUEZ	EUR	1 319 447,94	-	1 394 355,09	74 907,15	FR0010208488
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>73 933 152,29</b>	<b>-</b>	<b>77 772 968,45</b>	<b>3 839 816,16</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>73 933 152,29</b>	<b>-</b>	<b>77 772 968,45</b>	<b>3 839 816,16</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0836837

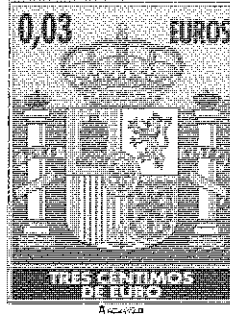
**BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.**

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
INDEX DJ EUROSXXX50 10	EUR	4 072 900,00	4 072 900,00	20/03/2015
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>4 072 900,00</b>	<b>4 072 900,00</b>	
Otros compromisos de compra				
IIC ACCION EUROSXXX 50 ETF FI COTIZ ARMONIZ	EUR	9 688 005,00	9 688 005,00	-
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>		<b>9 688 005,00</b>	<b>9 688 005,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>13 760 905,00</b>	<b>13 760 905,00</b>	



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



OM0836838

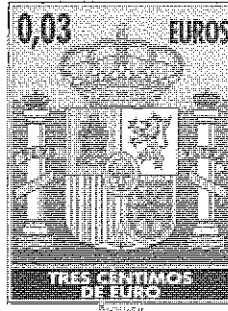
**BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.**

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES INDITEX C	EUR	377 119,60	-	627 991,60	250 872,00	ES0148396015
ACCIONES IBERDROLA SA C	EUR	584 208,50	-	577 712,48	(6 496,02)	ES01444580Y14
ACCIONES TELEFONICA SA C	EUR	1 193 751,57	-	1 165 091,52	(28 660,05)	ES0178430E18
DERECHOS REPSOL YPF SA C	EUR	10 013,96	-	9 725,00	(288,96)	ES0673516938
ACCIONES REPSOL YPF SA C	EUR	370 516,53	-	356 324,00	(14 192,53)	ES0173516115
ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A. C	EUR	1 763 846,80	-	1 824 336,36	60 689,56	ES0113900J37
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S. C	EUR	1 408 508,67	-	1 280 449,65	(128 059,02)	ES0113211835
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>5 707 765,63</b>		<b>5 841 630,61</b>	<b>133 864,98</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACION ACCION EUROS TOXX 50 ETF,FI C	EUR	10 568 076,74	-	9 615 672,00	(952 404,74)	ES0105321030
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>10 568 076,74</b>		<b>9 615 672,00</b>	<b>(952 404,74)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>16 275 842,37</b>		<b>15 457 302,61</b>	<b>(818 539,76)</b>	



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



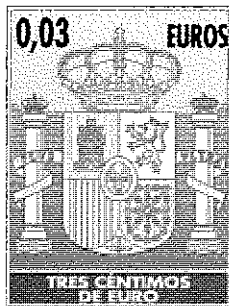
OM0836839

**BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.**

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



**CLASE 8.ª**



OM0836840

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES CIE DE ST-GOBAIN C	EUR	442 911,18	-	453 013,38	10 102,20	FR0000125007
ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV C	EUR	420 718,25	-	642 877,95	222 159,70	NL0000009538
ACCIONES UNICREDIT, SOCIETÀ PER AZIONI C	EUR	1 151 795,26	-	718 918,64	(432 876,62)	IT0004781412
ACCIONES ALLIANZ SE C	EUR	1 307 214,26	-	1 457 834,40	150 620,14	DE0008404005
ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO C	EUR	400 913,68	-	447 745,00	46 831,32	FR0000124711
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA C	EUR	634 454,40	-	870 672,20	236 217,80	FR0000121972
ACCIONES SOCIÉTÉ GÉNÉRALE C	EUR	776 854,43	-	833 718,34	56 763,91	FR0000130809
ACCIONES VINCI C	EUR	466 609,44	-	821 934,76	355 325,32	FR0000125486
ACCIONES LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON SA C	EUR	509 611,71	-	876 220,80	366 609,09	FR0000121014
ACCIONES BAYER A.G. C	EUR	1 188 111,66	-	2 084 469,70	896 358,04	DE000BAY0017
ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL C	EUR	391 135,54	-	411 747,84	20 612,30	FR0000121667
ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG C	EUR	516 362,63	-	677 328,56	160 965,93	DE0005190003
ACCIONES VIVENDI SA C	EUR	447 365,98	-	602 601,16	155 235,18	FR0000127771
ACCIONES CARREFOUR SA C	EUR	506 656,50	-	442 579,22	(64 077,28)	FR0000120172
ACCIONES DANONE C	EUR	765 050,46	-	756 128,64	(8 921,82)	FR0000120644
ACCIONES BNP PARIBAS C	EUR	1 336 813,10	-	1 482 190,60	145 377,50	FR0000131104
ACCIONES AXA SA C	EUR	585 190,07	-	1 020 059,33	434 869,26	FR0000120628
ACCIONES AIR LIQUIDE SA C	EUR	357 371,94	-	794 644,00	437 272,06	FR0000120073
ACCIONES CRH PLC C	EUR	748 828,08	-	334 871,28	(22 500,66)	IE0001827041
ACCIONES UNILEVER NV C	EUR	2 235 142,14	-	1 138 874,88	390 046,80	NL0000009355
ACCIONES TOTAL S.A. C	EUR	554 971,20	-	2 616 939,04	381 796,90	FR0000120271
ACCIONES L'OREAL C	EUR	1 100 809,46	-	752 536,10	197 564,90	FR0000120321
ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA C	EUR	627 213,16	-	618 276,74	(482 532,72)	IT0000072618
ACCIONES AIRBUS GROUP NV C	EUR	1 726 963,41	-	801 208,36	173 995,20	NL0000235190
ACCIONES SANOFI C	EUR	1 036 250,33	-	2 297 790,40	570 826,99	FR0000120578
ACCIONES DAIMLER AG C	EUR	581 655,94	-	1 528 658,70	492 408,37	DE0007100000
ACCIONES DEUTSCHE POST AG C	EUR	1 070 142,78	-	621 398,50	39 742,56	DE0005552004
ACCIONES ANHEUSER-BUSH INVEB NV C	EUR	728 553,51	-	1 420 811,40	350 668,62	BE0003793107
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG C	EUR	514 493,76	-	934 487,40	205 933,89	DE0005557508
ACCIONES ASML HOLDING NV C	EUR	467 432,81	-	645 767,64	131 273,88	NL0010273215
ACCIONES ORANGE C	EUR	333 399,02	-	430 596,00	(36 836,81)	FR0000133308
ACCIONES RWE AG C	EUR	1 126 666,40	-	317 616,96	(15 782,06)	DE0007037129
ACCIONES ENI SPA C	EUR	1 126 666,40	-	1 157 155,89	30 489,49	IT00003132476

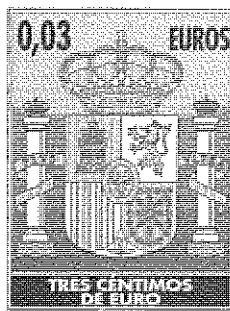
**BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ENEL SPA C	EUR	621 828,07	-	499 503,24	(122 324,83)	IT00003128367
ACCIONES SAP AG C	EUR	1 350 012,95	-	1 460 733,33	110 720,38	DE0007164600
ACCIONES MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG C	EUR	581 418,01	-	637 557,15	56 139,14	DE0008430026
ACCIONES VOLKSWAGEN AG C	EUR	483 113,51	-	725 957,40	242 843,89	DE0007664039
ACCIONES ING GROEP NV C	EUR	1 372 304,60	-	984 398,50	(407 906,10)	NL0000303600
ACCIONES E.ON SE C	EUR	682 440,74	-	663 964,50	(18 486,24)	DE000ENAG999
ACCIONES SIEMENS AG C	EUR	1 703 899,97	-	2 042 097,43	338 197,46	DE0007236101
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERALI SPA C	EUR	767 118,61	-	564 881,40	(202 237,21)	IT0000062072
ACCIONES BASF SE C	EUR	1 386 630,37	-	1 760 882,76	374 252,39	DE000BASF111
ACCIONES DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT C	EUR	781 437,22	-	874 178,76	92 741,54	DE0005140008
ACCIONES GDF SUEZ C	EUR	670 775,84	-	645 405,30	(25 370,34)	FR0010208488
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>36 144 073,87</b>	<b>-</b>	<b>41 651 223,58</b>	<b>5 507 149,71</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>36 144 073,87</b>	<b>-</b>	<b>41 651 223,58</b>	<b>5 507 149,71</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0836841

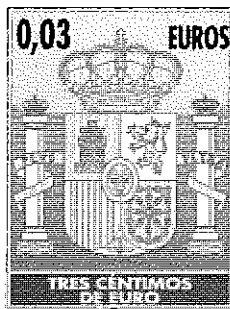
**BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.**

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	7 832 160,00	7 832 160,00	21/03/2014
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>7 832 160,00</b>	<b>7 832 160,00</b>	
Otros compromisos de compra				
IIC ACCION EUROSTOXX 50 ETF, FI	EUR	9 615 672,00	9 615 672,00	-
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>		<b>9 615 672,00</b>	<b>9 615 672,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>17 447 832,00</b>	<b>17 447 832,00</b>	



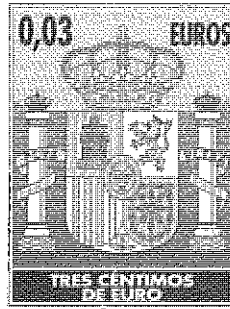
**CLASE 8.ª**  
PRIMERA



OM0836842



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0836843

**BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2014**

---

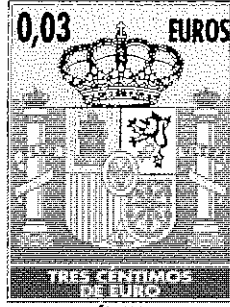
### **Evolución de mercados**

Durante el primer semestre de 2014 se rebajaron las expectativas de crecimiento global para el 2014 influidas por la continuación del deterioro en las perspectivas de las economías emergentes y el significativo mal dato de PIB del 1T en EE.UU. En la Eurozona, la debilidad observada en los indicadores macroeconómicos y la trayectoria bajista de la inflación motivaron una actuación sin precedentes de apoyo al crédito y la liquidez por parte del BCE. En este entorno, los mercados tuvieron, en general, un tono muy favorable. El índice mundial de renta variable en dólares subió en el primer semestre de 2014 un 5% capitaneado por EE.UU. (+6,1% el S&P500) y la periferia europea (+10,2% el Ibex35 vs +3,8% el EuroStoxx50). En el mercado de deuda pública los tipos a 10 años bajaron 50pb en EE.UU. y 68pb en Alemania, hasta niveles de 2,53% y 1,25% respectivamente. Y en la periferia europea, las primas de riesgo bajaron, hasta 142pb en España, con la rentabilidad del bono a 10 años en mínimos del 2,66%. El euro empezó a depreciarse y el crudo se tensionaba por la incertidumbre en Irak.

En el segundo semestre de 2014 se acentuaba la divergencia entre el crecimiento del mundo desarrollado y emergente y entre EE.UU. y la Eurozona, esperándose para estos últimos tasas de crecimiento del 2,5% y 0,8% en 2014. La inflación se moderaba, sobre todo con el desplome del precio del crudo, lo que provocaba a su vez episodios de fuerte tensión en Rusia y en el crédito de EE.UU. Con la inflación de la Eurozona en el 0,3%, el BCE volvía a bajar tipos en 10pb, ponía en marcha nuevas subastas de liquidez a largo plazo y compras de activos privados, y dejaba la puerta abierta a compras de bonos soberanos. Por su parte, y aun con la inflación cayendo al 1,3%, la Fed terminaba su programa de compra de activos y transmitía una posible subida de tipos en 2015. Esta divergencia económica y monetaria se reflejaba en la deuda pública, con un descenso del tipo a 10 años americano (-36pb en el 2º semestre y -86pb en el año hasta 2,17%) y del alemán (-70pb en el 2º semestre y -139pb en el año hasta 0,54%). La deuda española por su parte, cerró el tipo a 10 años en 1,61% (-105pb en el 2S14 y -254pb en el año). En renta variable, el S&P500 subió un 5,0% en el 2º semestre y un 11,4% en el año, comportándose mejor que Europa (Eurostoxx50 -2,5% en el 2º semestre y +1,2% anual; Ibex35 -5,9% semestral y +3,7% en el año). En divisa, el dólar se fortalece cierra el año en niveles de 1,21 euro/dólar y las materias primas cierran el año con fuertes caldas, destacando el desplome del precio del crudo Brent de un 50% hasta 56 dólares/barril.



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



OM0836844

## BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2014

Durante el periodo el Fondo mantuvo una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su Índice de referencia, procediéndose al ajuste en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos procedentes de la cartera. Adicionalmente se han aprovechado las oportunidades puntuales que han surgido de diversos eventos corporativos sobre determinadas acciones para generar una rentabilidad adicional. La composición del Índice ha sido modificada en varias ocasiones, por lo que la cartera se ha ido ajustando a dicha composición.

Por otra parte, se ha producido cierta variabilidad en el comportamiento del Fondo respecto al Índice debido a las divergencias de comportamiento entre los futuros y la posición en ETFs respecto de sus subyacentes.

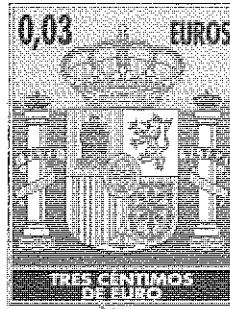
El patrimonio del Fondo en 2014 ha aumentado un 58,47% y el número de partícipes ha aumentado un 47,52%. El impacto de los gastos soportados por el Fondo en el año ha sido de un 1,30% y la liquidez del Fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,22%.

Por otro lado, la rentabilidad del Fondo en 2014 ha sido del 3,00%, la de su Índice de referencia de un 0,87% y la desviación del Fondo con respecto a su Índice ha sido de un 0,93. Por último, la volatilidad del Fondo ha sido del 17,03%, inferior a la de la del Índice de referencia del Fondo que ha sido de un 17,07%.

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 2014 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 2014, se ha votado a favor de todas las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los partícipes de los fondos representados y en contra de aquellos puntos del orden del día en que no se dieran dichas circunstancias. En los archivos de esta Sociedad Gestora se dispone de información concreta sobre el sentido del voto en cada una de las Juntas a las que se ha asistido.



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



OM0836845

**BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2014**

---

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 2014 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **Acciones propias**

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

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2014**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 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 2014, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 27 de marzo de 2015

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<sup>a</sup>. Belén Rico Arévalo  
Secretario Consejero

## ANEXO I

BBVA Cesta Global, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0838001 al 0838030
BBVA Bolsa Europa Finanzas, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0838031 al 0838063
BBVA Multiactivo Decidido, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0838064 al 0838096
Quality Valor, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0838097 al 0838129
Fondo de Permanencia, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0838130 al 0838159
Multiactivo Mixto Renta Fija, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0838160 al 0838195
BBVA Gestión Moderada, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0838196 al 0838226
BBVA Revalorización Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0838227 al 0838255
BBVA Rentabilidad Europa Garantizado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0838256 al 0838283
BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0838284 al 0838313
BBVA Gestión Decidida, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0838314 al 0838344
BBVA 5-100 Eurostoxx, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0838345 al 0838374
BBVA Bolsa Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0838375 al 0838407
BBVA Bolsa Latam, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0838408 al 0838436
Metrópolis Renta, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0838437 al 0838467
BBVA Bolsa Plus, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0838468 al 0838499
BBVA Rendimiento Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836001 al 0836028
BBVA Crecimiento Europa Diversificado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836029 al 0836058
BBVA Bonos Core BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836059 al 0836086
BBVA Bonos Patrimonio VIII, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836087 al 0836112
BBVA Combinado Europa III, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836113 al 0836142
BBVA Bolsa Asia MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836143 al 0836172
BBVA Rendimiento Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836173 al 0836201
BBVA Multiactivo Conservador, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836202 al 0836235
BBVA Europa Óptimo, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836236 al 0836265
BBVA Gestión Protección 2020 BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836266 al 0836292
BBVA Combinado Europa IV, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836293 al 0836322

BBVA Acumulación Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836323 al 0836352
BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836353 al 0836409
BBVA Selección Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836410 al 0836440
BBVA Selección Bolsa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836441 al 0836471
BBVA Revalorización Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836472 al 0836501
Acción Ibex 35 ETF, F.I. Cotizado	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836502 al 0836532
Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836533 al 0836564
Acción Brasil ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836565 al 0836586
Acción Latam Top ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836587 al 0836609
BBVA Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836610 al 0836641
BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836642 al 0836675
BBVA Bolsa Tecnología y Telecomunicaciones, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836676 al 0836710
Quality Mejores Ideas, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836711 al 0836740
BBVA Bolsa Japón, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836741 al 0836783
BBVA Europa Consolidado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836784 al 0836813
BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836814 al 0836845
BBVA Combinado Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836846 al 0836874
BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836875 al 0836915
BBVA Bolsa Índice, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836916 al 0836946
BBVA Bolsa USA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0836947 al 0837003
BBVA Bolsa Emergentes MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837004 al 0837035
BBVA Bolsa Euro, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837036 al 0837068
BBVA Ranking, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837069 al 0837099
BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837100 al 0837155
BBVA Bolsa China, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837185 al 0837214
BBVA Crecimiento Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837215 al 0837243
BBVA Ranking II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837274 al 0837303
Quality Cartera Moderada BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837304 al 0837336
Quality Cartera Decidida BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837337 al 0837368

BBVA Europa Consolidado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837369 al 0837398
BBVA Doble Beneficio, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837399 al 0837427
BBVA Consolidación Doble Oportunidad BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837428 al 0837455
BBVA Crecimiento Europa Diversificado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837456 al 0837485
BBVA Selección Empresas Plus BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837486 al 0837516
BBVA Selección Energía, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837517 al 0837544
BBVA Oportunidad 5x3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837545 al 0837573
BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837574 al 0837605
Quality Commodities, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837606 al 0837633
Quality Selección Emergentes, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837634 al 0837662
BBVA Crecimiento Bolsa BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837663 al 0837692
BBVA Rentabilidad Europa Garantizado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837693 al 0837723
Unnim Garantit 6, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837724 al 0837750
Unnim Garantit 7, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837751 al 0837777
Unnim Garantit 8, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837778 al 0837804
Unnim Garantit 9, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837805 al 0837831
Unnim Garantit 10, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837832 al 0837856
Unnim Garantit 11, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837857 al 0837882
BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837883 al 0837911
BBVA Rendimiento Europa III, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837912 al 0837939
BBVA Rendimiento Europa IV, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837940 al 0837964
BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0837965 al 0837991
BBVA Oportunidad Acciones, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0838501 al 0838523
BBVA Rendimiento Europa V, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0838524 al 0838547
BBVA Oportunidad Acciones II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0838548 al 0838571
BBVA Rendimiento Europa VI, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0068001 al 0068024
BBVA Oportunidad Acciones III, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0838596 al 0838618
BBVA Rendimiento Europa VII, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0838619 al 0838642
BBVA Oportunidad Acciones IV, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie OM, números del 0838643 al 0838665

**BBVA Rendimiento Europa VIII, F.I.**

**BBVA Rendimiento Múltiple 21, F.I.**

**BBVA Oportunidad Acciones V, F.I.**

**BBVA Rendimiento Múltiple 21 II, F.I.**

**Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>**

**Serie OM, números del 0838666 al 0838688**

**Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>**

**Serie OM, números del 0838689 al 0838710**

**Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>**

**Serie OM, números del 0838711 al 0838729**

**Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>**

**Serie OM, números del 0838730 al 0838747**