

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019



Informe sobre las cuentas anuales

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Cuestiones clave de la auditoría

•

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la memoria del Fondo se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2019.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos negociados en mercados organizados y productos derivados que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ellos valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Para aquellas inversiones en valores representativos de deuda para las que no se ha podido obtener un valor viable de mercado al 31 de diciembre de 2019, revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma.

La re-ejecución de la valoración de estas últimas, al 31 de diciembre de 2019, se realiza por un experto del auditor en materia de valoración y que cumple con todos los requisitos de independencia.

Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

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



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 24 de marzo de 2020.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 18 de diciembre de 2017 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Pedro Collantes Morales (23395)

26 de marzo de 2020



ON9465170

CLASE 8.^a**BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2019**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	521 085 143,80	584 021 556,11
Deudores	127 744,86	75 299,00
Cartera de inversiones financieras	495 351 181,07	574 224 245,65
Cartera interior	42 832 311,58	177 167 851,10
Valores representativos de deuda	42 832 311,58	177 167 851,10
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	452 588 743,61	398 645 883,27
Valores representativos de deuda	452 588 743,61	398 645 883,27
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(69 874,12)	(1 589 488,72)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	25 606 217,87	9 722 011,46
TOTAL ACTIVO	521 085 143,80	584 021 556,11



ON9465171

CLASE 8.^a**BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2019**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	521 064 853,26	583 961 459,87
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	521 064 853,26	583 961 459,87
Capital	-	-
Partícipes	473 578 392,87	539 497 074,55
Prima de emisión	-	-
Reservas	49 491 510,20	49 491 510,20
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(2 005 049,81)	(5 027 124,88)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	20 290,54	60 096,24
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	17 688,09	57 493,79
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	2 602,45	2 602,45
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	521 085 143,80	584 021 556,11
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	77 124 543,10	84 293 200,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	77 124 543,10	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	84 293 200,00
Otras cuentas de orden	30 947 291,71	16 211 977,46
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	30 947 291,71	16 211 977,46
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	108 071 834,81	100 505 177,46

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.^a



0N9465172

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

	2019	2018
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 064 336,22)	(2 228 738,39)
Comisión de gestión	(1 741 577,23)	(1 806 363,22)
Comisión de depositario	(290 262,84)	(301 060,57)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(32 496,15)	(121 314,60)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 064 336,22)	(2 228 738,39)
Ingresos financieros	215,22	12 617 773,47
Gastos financieros	(6 714 163,83)	(67 663,71)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 976 927,48	735 441,00
Por operaciones de la cartera interior	390 393,68	(623 634,67)
Por operaciones de la cartera exterior	1 586 533,80	1 359 075,67
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 282,19)	(0,08)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	4 797 589,73	(16 083 937,17)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(5 668,01)	(8 561 438,11)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	4 996 981,37	(6 759 009,16)
Resultados por operaciones con derivados	(193 723,78)	(763 543,97)
Otros	0,15	54,07
Resultado financiero	59 286,41	(2 798 386,49)
Resultado antes de impuestos	(2 005 049,81)	(5 027 124,88)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2 005 049,81)	(5 027 124,88)

Las Notas 1 a 13, 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 2019.

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2 005 049,81)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(2 005 049,81)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	539 497 074,55	49 491 510,20	-	(5 027 124,88)	-	-	583 961 459,87
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	539 497 074,55	49 491 510,20	-	(5 027 124,88)	-	-	583 961 459,87
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 005 049,81)	-	-	(2 005 049,81)
Operación del resultado del ejercicio	(5 027 124,88)	-	-	5 027 124,88	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	242 853 402,40	-	-	-	-	-	242 853 402,40
Reembolsos	(303 744 959,20)	-	-	-	-	-	(303 744 959,20)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	473 578 392,87	49 491 510,20	-	(2 005 049,81)	-	-	521 064 853,26

Las Notas 1 a 13, 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 2019.



CLASE 8.ª



0N9465173

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



ON9465174

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(5 027 124,88)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(5 027 124,88)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	872 318 145,84	49 491 510,20	-	(3 071 107,25)	-	-	918 738 548,79
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	872 318 145,84	49 491 510,20	-	(3 071 107,25)	-	-	918 738 548,79
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5 027 124,88)	-	-	(5 027 124,88)
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 071 107,25)	-	-	3 071 107,25	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	232 783 926,64	-	-	-	-	-	232 783 926,64
Reembolsos	(562 533 890,68)	-	-	-	-	-	(562 533 890,68)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	539 497 074,55	49 491 510,20	-	(5 027 124,88)	-	-	583 961 459,87



CLASE 8.ª



0N9465175

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 9 de enero de 1997, bajo la denominación de Argentaria BEX Diner 2, F.I.A.M.M., pasando por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 12 de junio de 2015. Tiene su domicilio social en C/Azul, 4, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 23 de enero de 1997 con el número 3.372, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. durante el ejercicio 2018 y 2019. Durante el ejercicio 2018 y hasta el 17 de julio de 2019, las acciones de la sociedad correspondían a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (17%) y a Cidessa Uno, S.L. (83%), ambas entidades pertenecientes al Grupo BBVA. A partir del 17 de julio de 2019, las acciones de dicha sociedad corresponden a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (99,99%) y a Cidessa Uno, S.L. (0,01%).

La Entidad Depositaria de los valores del Fondo ha sido Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA). BBVA ha desarrollado las funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.ª



ON9465176

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON9465177

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de gestión ha sido del 0,30%.

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 2019 y 2018 la comisión de depositaría ha sido del 0,05%.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante el ejercicio 2019 y 2018 el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo BBVA, a través de la plataforma BBVA Quality Funds.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9465178

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

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



CLASE 8.ª



0N9465179

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

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



CLASE 8.ª



ON9465180

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el folleto.

- Riesgo de carácter operativo: entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:
 - Riesgo de cumplimiento normativo: es el riesgo de sanciones legales o normativas, pérdida financiera material, o pérdida de reputación como resultado de incumplir las leyes, regulaciones, normas, estándares de auto-regulación de la entidad y códigos de conducta aplicables a las actividades de la misma.
 - Riesgo operacional: definido como aquel que pueda provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. En cuanto a los riesgos operacionales y normativos resultantes de la actividad de inversión de los Fondos, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión, así como herramientas de gestión del riesgo operacional, donde se realiza un seguimiento activo sobre la identificación de los riesgos de los procesos que se llevan a cabo en la Unidad. La Unidad tiene establecida una metodología de Gestión de Riesgo Operacional para evaluar cuantitativamente cada uno de los riesgos afectos a la actividad.

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



CLASE 8.ª



0N9465181

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 2019 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 la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.



CLASE 8.ª



0N9465182

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 2019 y 2018.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.ª



ON9465183

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



ON9465184

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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



ON9465185

CLASE 8.ª

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



0N9465186

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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.

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

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



ON9465187

CLASE 8.ª

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(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 "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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



0N9465188

CLASE 8.ª

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	127 720,42	65 715,00
Administraciones Públicas deudoras	24,44	9 584,00
	<u>127 744,86</u>	<u>75 299,00</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.



CLASE 8.ª



0N9465189

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	24,44	0,15
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	9 583,85
	<u>24,44</u>	<u>9 584,00</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Otros	<u>17 688,09</u>	<u>57 493,79</u>
	<u>17 688,09</u>	<u>57 493,79</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión pendiente de pago al cierre de cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



ON9465190

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(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 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	42 832 311,58	177 167 851,10
Valores representativos de deuda	42 832 311,58	177 167 851,10
Cartera exterior	452 588 743,61	398 645 883,27
Valores representativos de deuda	452 588 743,61	398 645 883,27
Intereses de la cartera de inversión	(69 874,12)	(1 589 488,72)
	495 351 181,07	574 224 245,65

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 2019. 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 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	25 606 288,85	9 722 011,46
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	(70,98)	
	25 606 217,87	9 722 011,46



ON9465191

CLASE 8.ª

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2019 y 2018, las cuentas en el depositario han estado exentas hasta el 1% del patrimonio del Fondo, quedando todo lo que excediera a dicho límite remunerado a un tipo de interés que ha oscilado entre el -0,45% y el -0,35% a partir del importe establecido contractualmente.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>521 064 853,26</u>	<u>583 961 459,87</u>
Número de participaciones emitidas	<u>590 784,88</u>	<u>659 788,84</u>
Valor liquidativo por participación	<u>881,99</u>	<u>885,07</u>
Número de partícipes	<u>20 236</u>	<u>22 260</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019 y 2018 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.ª



0N9465192

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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 2019 y 2018, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	30 947 291,71	16 211 977,46
	30 947 291,71	16 211 977,46

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2019 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2019 se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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



CLASE 8.ª



0N9465193

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Adicionalmente, en el Anexo III, se indican las Adquisiciones temporales de activos que mantiene el Fondo con el Depositario al 31 de diciembre de 2018.

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 2019 y 2018, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.



CLASE 8.ª



0N9465194

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus impactará en los resultados del Fondo dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otro.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 004 2020-04-3	EUR	5 975 410,00	22 075,30	5 980 486,03	5 076,03	ES00000101800
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 727 2021-05-1	EUR	2 373 431,20	7 329,31	2 374 250,44	819,24	ES00000101719
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 4,688 2 20-03-1	EUR	3 209 681,70	68 102,90	3 209 187,72	(493,98)	ES00000101396
BONOS/OBLIGA. COMUNIDAD AUTONOMA D 4,929 2 20-03-0	EUR	5 093 008,00	(56 828,79)	5 093 169,38	161,38	ES00000093361
BONOS/OBLIGA. C.A. ANDALUCIA 4,85 2020-03-17	EUR	1 522 431,00	(2 029,51)	1 522 479,86	48,86	ES00000090714
TOTALES Deuda pública		18 173 961,90	38 649,21	18 179 573,43	5 611,53	
Renta fija privada cotizada						
PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F -, 170 2020-06-18	EUR	12 020 100,04	(10 943,34)	12 025 193,46	5 093,42	ES0513495SX6
PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F,130 2020-05-28	EUR	2 599 474,34	382,08	2 602 471,11	2 996,77	ES0513495SW8
BONOS BANCA MARCH SA, 100 2021-11-02	EUR	3 794 436,00	997,19	3 795 001,88	565,88	ES0313040034
TOTALES Renta fija privada cotizada		18 414 010,38	(9 564,07)	18 422 666,45	8 656,07	
Emisiones avaladas						
EMISIONES FONDO DE TITULIZACIO,031 2020-06-17	EUR	5 710 155,00	(5 800,29)	5 715 187,39	5 032,39	ES0378641304
TOTALES Emisiones avaladas		5 710 155,00	(5 800,29)	5 715 187,39	5 032,39	
Valores de entidades de crédito garantizados						
TITULIZACIONES GC SABADELL 1 FTH,039 2038-06-20	EUR	510 831,60	(5 879,71)	514 884,31	4 052,71	ES0316874017
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		510 831,60	(5 879,71)	514 884,31	4 052,71	
TOTAL Cartera Interior		42 808 958,88	17 405,14	42 832 311,58	23 352,70	



CLASE 8.ª



ON9465195

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS REPUBLIC OF ITALY - ,225 2020-05-29	EUR	6 157 015,00	(1 070,56)	6 156 974,56	(40,44)	IT0005389587
LETRAS REPUBLIC OF ITALY - ,116 2020-11-13	EUR	11 012 790,00	(1 647,82)	11 021 227,82	8 437,82	IT0005389561
LETRAS REPUBLIC OF ITALY - ,204 2020-10-14	EUR	5 011 150,00	(2 378,34)	5 010 778,34	(371,66)	IT0005387078
LETRAS REPUBLIC OF ITALY - ,209 2020-03-31	EUR	5 706 805,00	(3 422,14)	5 707 868,14	1 063,14	IT0005383531
LETRAS REPUBLIC OF ITALY - ,233 2020-03-31	EUR	11 513 475,00	(6 776,29)	11 515 746,29	2 271,29	IT0005383531
LETRAS REPUBLIC OF ITALY - ,256 2020-09-14	EUR	5 761 520,00	(3 423,89)	5 761 876,39	356,39	IT0005383523
LETRAS REPUBLIC OF ITALY - ,215 2020-09-14	EUR	5 711 422,00	(3 394,78)	5 711 773,78	351,78	IT0005383523
LETRAS REPUBLIC OF ITALY - ,213 2020-08-14	EUR	5 507 180,00	(1 359,83)	5 508 124,83	944,83	IT0005381824
LETRAS REPUBLIC OF ITALY - ,232 2020-05-14	EUR	5 806 282,00	(1 234,53)	5 807 034,53	752,53	IT0005371890
DEUDA REPUBLIC OF ITALY - ,164 2020-11-27	EUR	5 508 885,00	(1 263,58)	5 509 293,58	408,58	IT0005350514
DEUDA REPUBLIC OF ITALY ,066 2020-03-30	EUR	11 990 050,00	7 078,92	12 000 961,08	10 911,08	IT0005329336
BONOS REPUBLIC OF ITALY,460 2020-12-15	EUR	5 535 450,00	(3 721,68)	5 536 526,12	1 076,12	IT0005056541
DEUDA FRENCH REPUBLIC,100 2021-03-01	EUR	63 174 995,95	(251 955,86)	63 536 975,16	361 979,21	FR0013140035
DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,25 2020-07-25	EUR	45 754 542,12	(257 082,28)	45 914 065,88	159 523,76	FR0010050559
DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,75 2020-04-15	EUR	50 261 345,01	301 888,32	50 124 182,98	(137 162,03)	DE0001030526
TOTALES Deuda pública		244 412 907,08	(229 764,34)	244 823 409,48	410 502,40	
Renta fija privada cotizada						
RENTA ENI SPA 4, 00 2020-06-29	EUR	3 338 918,00	(9 477,06)	3 340 416,51	1 498,51	XS0521000975
BONOS INTESA SANPAOLO SPA,655 2020-06-15	EUR	4 323 986,00	(11 315,33)	4 327 538,87	3 552,87	XS1246144650
BONOS WELLS FARGO & CO,023 2020-06-02	EUR	5 613 180,00	(8 569,64)	5 615 673,40	2 493,40	XS1240966348
BONOS CARREFOUR BANQUE SA,125 2020-03-20	EUR	3 516 510,25	(14 403,79)	3 516 077,46	(432,79)	XS1206712868
BONOS BANCO SANTANDER SA,200 2020-03-04	EUR	6 029 590,00	(24 916,49)	6 030 496,49	906,49	XS1195284705
RENTA SANTANDER CONSUMER F,900 2020-02-18	EUR	8 980 470,00	(2 169,84)	8 983 887,69	3 417,69	XS1188117391
RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 2, 00 2021-02-19	EUR	5 156 650,00	56 089,53	5 153 461,84	(3 188,16)	XS1033940740
RENTA SANTANDER UK PLC 2,625 2 20-07-16	EUR	2 376 150,00	(20 615,75)	2 383 288,86	7 138,86	XS0953219416
RENTA REPSOL INTERNATIONAL 2,625 2 20-05-28	EUR	4 105 850,00	(1 314,26)	4 108 768,36	2 918,36	XS0933604943
BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV,350 2020-03-17	EUR	3 342 799,03	(9 267,60)	3 342 549,06	(249,97)	BE6285450449
RENTA TELEFONICA EMISIONES 4,71 2020-01-20	EUR	6 088 787,00	89 359,26	6 087 286,89	(1 500,11)	XS0842214818
RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1, 00 2021-01-20	EUR	8 343 262,00	36 728,10	8 341 556,75	(1 705,25)	XS1346315200
RENTA GE CAPITAL EUROPEAN 5,375 2 20-01-23	EUR	3 175 750,00	(15 468,29)	3 175 857,33	107,33	XS0453908377
PAPEL AXA BANK BELGIUM SA - ,203 2020-05-14	EUR	6 013 408,24	(8 452,53)	6 014 579,43	1 171,19	FR0125661829
BONOS SOCIETE GENERALE SA,061 2021-01-14	EUR	5 201 290,00	(636,72)	5 213 636,72	12 346,72	FR0013394699
BONOS SOCIETE GENERALE SA- ,162 2021-01-14	EUR	2 007 050,00	(2 952,33)	2 007 952,33	902,33	FR0013394699



CLASE 8.ª



ON9465196

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RENTA BPCE SA 2,125 2 21-03-17	EUR	2 069 350,00	21 291,94	2 068 466,80	(883,20)	FR0011781764
BONOS LANDESBANK BADEN-WUE ,090 2020-07-20	EUR	3 720 526,00	(14 219,10)	3 718 797,85	(1 728,15)	DE000LB1QAN0
BONOS DAIMLER INTERNATIONA,077 2020-04-09	EUR	4 731 646,00	(26 488,84)	4 731 459,22	(186,78)	DE000A19Y1P6
RENTA DAIMLER AG,625 2020-03-05	EUR	1 334 548,50	969,82	1 334 310,70	(237,80)	DE000A168650
RENTA PHILIP MORRIS INTERN 1,75 2020-03-19	EUR	5 332 050,00	61 779,69	5 331 355,50	(694,50)	XS0906815088
BONOS ING BANK NV ,067 2020-11-26	EUR	3 409 090,00	(4 994,03)	3 414 616,03	5 526,03	XS1914936999
BONOS BMW FINANCE NV ,101 2021-08-16	EUR	7 021 810,00	(3 242,05)	7 023 546,52	1 736,52	XS2041043527
BONOS VOLKSWAGEN LEASING G,056 2021-08-02	EUR	2 499 650,00	289,09	2 500 557,58	907,58	XS2035557334
PAPEL BPCE SA - ,243 2020-06-15	EUR	5 012 181,05	(6 596,12)	5 012 475,67	294,62	XS2015316750
PAPEL CAIXABANK SA - ,233 2020-06-15	EUR	6 012 179,56	(6 594,72)	6 015 482,94	3 303,38	XS2015292126
BONOS NATWEST MARKETS PLC,324 2021-06-18	EUR	3 290 472,80	(276,80)	3 299 906,46	9 433,66	XS2013531228
PAPEL CAIXABANK SA - ,193 2020-05-28	EUR	12 023 980,60	(14 170,14)	12 030 453,90	6 473,30	XS2007381523
RENTA TOYOTA FINANCE AUSTR - ,245 2021-04-09	EUR	3 745 934,80	(1 102,40)	3 748 582,40	2 647,60	XS1978200555
BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL - ,140 2021-03-07	EUR	3 008 050,00	(3 241,44)	3 011 881,44	3 831,44	XS1960675822
RENTA SANTANDER UK PLC,875 2020-11-25	EUR	3 543 580,00	(11 596,41)	3 545 548,70	1 968,70	XS1325080890
BONOS WESTPAC BANKING CORP,100 2020-12-04	EUR	4 143 795,00	(9 111,75)	4 149 229,88	5 434,88	XS1917808849
RENTA REPOL INTERNATIONAL 2,125 2 20-12-16	EUR	2 064 250,00	(19 189,02)	2 065 290,82	1 040,82	XS1334225361
BONOS SVENSKA HANDELSBANK,091 2020-07-30	EUR	6 646 450,00	(31 654,70)	6 648 661,07	2 211,07	XS1860992574
BONOS ROYAL BANK OF CANADA,096 2020-07-24	EUR	3 341 250,26	(8 861,68)	3 343 946,09	2 695,83	XS1859424811
BONOS BANK OF NOVA SCOTIA,084 2020-07-16	EUR	6 025 570,00	(17 582,02)	6 029 926,02	4 356,02	XS1856980179
BONOS SANTANDER CONSUMER F - ,072 2020-01-06	EUR	7 517 125,00	(16 940,08)	7 516 940,08	(184,92)	XS1846754551
RENTA VOLKSWAGEN LEASING G,250 2020-10-05	EUR	1 186 831,12	(654,76)	1 188 661,73	1 830,61	XS1692348847
BONOS BANK OF MONTREAL,102 2021-09-28	EUR	5 033 300,00	(4 155,86)	5 034 070,03	770,03	XS1691466756
BONOS NATWEST MARKETS PLC,035 2020-06-08	EUR	2 403 298,00	(1 648,55)	2 402 971,88	(326,12)	XS1627773606
RENTA BARCLAYS PLC 1,875 2 21-03-23	EUR	5 135 250,00	50 964,56	5 135 421,69	171,69	XS1385051112
BONOS SANTANDER CONSUMER F,200 2021-12-17	EUR	4 515 550,00	52,22	4 515 192,78	(357,22)	XS2093769383
BONOS COCA-COLA CO/THE - ,222 2021-03-08	EUR	451 694,50	(691,36)	451 906,36	211,86	XS1955024390
TOTALES Renta fija privada cotizada		192 833 063,71	(15 047,25)	192 912 688,13	79 624,42	
Emissiones avaladas						
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO,050 2020-07-30	EUR	5 018 250,00	(9 467,42)	5 021 369,33	3 119,33	XS1590041478
EMISIONES CORP ANDINA DE FOMEN 1, 00 2020-11-10	EUR	3 043 450,00	(11 417,92)	3 036 568,25	(6 881,75)	XS1317969944
TOTALES Emissiones avaladas		8 061 700,00	(20 885,34)	8 057 937,58	(3 762,42)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CÉDULAS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,5 0 2021-01-24	EUR	6 798 915,00	178 417,67	6 794 708,42	(4 206,58)	ES0413211121
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		6 798 915,00	178 417,67	6 794 708,42	(4 206,58)	
TOTAL Cartera Exterior		452 106 585,79	(87 279,26)	452 588 743,61	482 157,82	



CLASE 8.ª



ON9465197

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON9465198

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO EURO\$ 3M UNDERLYING 2500	USD	38 571 097,44	38 563 252,21	15/06/2020
FUTURO EURO\$ 3M UNDERLYING 2500	USD	38 553 445,66	38 545 600,43	16/03/2020
TOTALES Futuros comprados		77 124 543,10	77 108 852,64	
Ventas al contado				
TOTALES		77 124 543,10	77 108 852,64	

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N9465199

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA. C.A. ANDALUCIA 5,200 2019-07-15	EUR	5 336 050,01	(74 342,56)	5 337 776,12	1 726,11	XS0439945907
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,875 2019-04-0	EUR	6 715 010,00	(26 073,90)	6 713 198,22	(1 811,78)	ES0000101586
LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,315 2019-12-06	EUR	15 046 300,00	(1 324,84)	15 047 974,84	1 674,84	ES0L01912069
LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,304 2019-12-06	EUR	10 633 640,00	(2 221,31)	10 635 187,31	1 547,31	ES0L01912069
LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,366 2019-08-16	EUR	5 019 900,00	(7 444,42)	5 019 344,42	(555,58)	ES0L01908166
BONOS/OBLIGA. COMUNIDAD FORAL DE N 4,075 2019-06-2	EUR	2 939 987,77	(7 943,84)	2 941 617,67	1 629,90	ES0001353343
BONOS/OBLIGA. XUNTA DE GALICIA 1,374 2019-05-10	EUR	3 038 050,00	4 496,57	3 037 672,33	(377,67)	ES0001352543
BONOS JUNTA DE CASTILLA Y 6,505 2019-03-01	EUR	9 360 400,00	225 715,59	9 356 106,06	(4 293,94)	ES0001351347
BONOS/OBLIGA. COMUNIDAD AUTONOMA D 2,875 2019-02-1	EUR	6 140 050,00	33 291,33	6 138 551,96	(1 498,04)	ES0000107443
BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 4,150 2019-10-28	EUR	4 564 973,40	(23 080,49)	4 564 155,32	(818,08)	ES0000106437
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,300 2019-05-2	EUR	3 008 560,00	2 872,68	3 008 606,64	46,64	ES0000103087
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,091 2020-04-3	EUR	5 975 410,00	15 352,70	5 991 647,63	16 237,63	ES0000101800
BONOS/OBLIGA. COMUNIDAD AUTONOMA D 4,929 2020-03-0	EUR	3 744 515,00	96 785,94	3 749 529,28	5 014,28	ES0000093361
DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,550 2019-11-30	EUR	20 840 814,40	(44 607,71)	20 852 713,01	11 898,61	ES000000126W8
TOTALES Deuda pública		102 363 660,58	191 475,74	102 394 080,81	30 420,23	
Renta fija privada cotizada						
PAPEL IBERDROLA SA -0,304 2019-03-04	EUR	5 304 272,22	(1 314,90)	5 303 946,72	(325,50)	XS1918822294
PAGARÉS BANCO DE SABADELL SA -1,084 2018-11-06	EUR	2 998 833,64	(2 841,11)	3 001 577,24	2 743,60	ES0513862MB6
PAGARÉS BANCO DE SABADELL SA -0,035 2019-02-20	EUR	3 499 620,04	239,25	3 499 534,27	(85,77)	ES0513862KI5
PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F 0,130 2020-05-28	EUR	2 599 474,34	31,68	2 599 990,71	516,37	ES0513495SW8
TOTALES Renta fija privada cotizada		14 402 200,24	(3 885,08)	14 405 048,94	2 848,70	
Emisiones avaladas						
EMISIONES FONDO DE TITULIZACIO 0,850 2019-09-17	EUR	6 396 640,00	(35 577,03)	6 398 798,82	2 158,82	ES0378641205
TOTALES Emisiones avaladas		6 396 640,00	(35 577,03)	6 398 798,82	2 158,82	
Valores de entidades de crédito garantizados						
TITULIZACIONES TDA IBERCAJA 1 FONDO -0,001 2035-07	EUR	670 239,29	(391,67)	665 632,24	(4 607,05)	ES0338450002
TITULIZACIONES GC SABADELL 1 FTH 0,039 2038-06-20	EUR	646 851,60	(5 765,57)	647 087,99	236,39	ES0316874017
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 317 090,89	(6 157,24)	1 312 720,23	(4 370,66)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	52 657 635,19	-	52 657 202,30	(432,89)	ES00000012932
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		52 657 635,19	-	52 657 202,30	(432,89)	
TOTAL Cartera Interior		177 137 226,90	145 856,39	177 167 851,10	30 624,20	

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,173 2019-05-31	EUR	7 843 106,50	1 173,68	7 842 781,82	(324,68)	IT0005351090
LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,091 2019-04-30	EUR	11 996 170,00	400,12	11 989 879,88	(6 290,12)	IT0005347650
LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,026 2019-03-29	EUR	3 499 935,00	12,60	3 500 477,40	542,40	IT0005344863
LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,689 2019-08-14	EUR	5 162 758,00	14 151,03	5 175 812,97	13 054,97	IT0005341109
LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,217 2019-05-14	EUR	8 017 290,00	(10 911,80)	8 005 071,80	(12 218,20)	IT0005332413
DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,433 2019-05-30	EUR	6 987 370,00	5 396,31	6 989 843,69	2 473,69	IT0005256471
DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,234 2019-05-30	EUR	9 979 450,00	5 936,66	9 987 263,34	7 813,34	IT0005256471
DEUDA REPUBLIC OF ITALY -0,136 2019-05-30	EUR	6 008 350,00	(5 002,52)	6 000 922,52	(7 427,48)	IT0005256471
DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,323 2019-05-30	EUR	6 985 690,00	4 134,01	6 991 105,99	5 415,99	IT0005256471
DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,350 2019-09-15	EUR	52 872 610,81	(827 229,38)	53 108 879,12	236 268,31	IT0004380546
DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,300 2019-07-25	EUR	81 302 172,51	(837 365,80)	81 236 556,38	(65 616,13)	FR0010850032
TOTALES Deuda pública		200 654 902,82	(1 649 305,09)	200 828 594,91	173 692,09	
Renta fija privada cotizada						
BONOS WELLS FARGO & CO 0,133 2019-04-24	EUR	2 237 733,70	(7 265,82)	2 236 606,89	(1 126,81)	XS1061043797
BONOS DAIMLER INTERNATIONA 0,190 2020-04-09	EUR	4 731 646,00	(9 545,67)	4 720 447,84	(11 198,16)	DE000A19Y1P6
RENTA SANTANDER CONSUMER B 1,000 2019-02-25	EUR	5 052 750,00	(1 809,46)	5 051 988,23	(761,77)	XS1369254310
BONOS TORONTO-DOMINION BAN 0,165 2020-09-08	EUR	3 021 640,00	(2 609,40)	3 017 238,15	(4 401,85)	XS1287714502
BONOS CARREFOUR BANQUE SA 0,188 2020-03-20	EUR	3 516 510,25	(5 193,20)	3 505 218,72	(11 291,53)	XS1206712868
BONOS COCA-COLA CO/THE -0,284 2019-09-09	EUR	2 005 130,00	(1 340,17)	2 002 940,17	(2 189,83)	XS1197832832
BONOS COCA-COLA CO/THE -0,303 2019-09-09	EUR	5 012 700,00	(3 662,67)	5 007 662,67	(5 037,33)	XS1197832832
BONOS BANCO SANTANDER SA 0,284 2020-03-04	EUR	6 029 590,00	(3 028,66)	6 017 266,66	(12 323,34)	XS1195284705
RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,250 2019-06-14	EUR	5 924 004,00	(4 717,08)	5 920 764,28	(3 239,72)	XS1379128215
BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,433 2019-10-29	EUR	4 937 863,20	(28 890,24)	4 931 738,76	(6 124,44)	XS1130101931
RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,750 2019-04-03	EUR	10 513 176,01	(33 218,28)	10 510 064,31	(3 111,70)	XS1385935769
RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 2,375 2019-01-22	EUR	5 599 555,00	31 055,96	5 598 185,76	(1 369,24)	XS1016720853
RENTA TELEFONICA EMISIONES 2,736 2019-05-29	EUR	6 018 744,00	44 420,08	6 018 367,54	(376,46)	XS0934042549
RENTA REPSOL INTERNACIONAL 4,875 2019-02-19	EUR	2 061 050,00	36 481,97	2 060 261,87	(788,13)	XS0733696495
RENTA GE CAPITAL EUROPEAN 5,375 2020-01-23	EUR	3 175 750,00	130 405,53	3 163 633,51	(12 116,49)	XS0453908377
BONOS LVMH MOET HENNESSY L -0,223 2019-02-14	EUR	2 005 830,39	(5 280,03)	2 005 320,03	(510,36)	FR0012315133
RENTA BPCE SA 1,375 2019-05-22	EUR	2 737 355,00	1 850,61	2 736 572,24	(782,76)	FR0011915321
RENTA BANKINTER SA 1,750 2019-06-10	EUR	8 787 891,00	(35 712,10)	8 778 135,17	(9 755,83)	ES03136793B0
BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,183 2020-07-20	EUR	3 720 526,00	(3 274,29)	3 720 463,87	(62,13)	DE000LB1QAN0
RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,900 2020-02-18	EUR	2 632 438,00	13 797,48	2 629 289,15	(3 148,85)	XS1188117391



CLASE 8.ª



ON9465200

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS NATIONAL AUSTRALIA B 0,190 2020-03-27	EUR	3 627 234,90	(9 091,33)	3 621 335,33	(5 899,57)	XS1799522468
PAPEL BPCE SA -0,263 2019-06-17	EUR	2 603 634,21	(279,72)	2 603 400,40	(233,81)	XS1924213900
PAPEL VOLKSWAGEN INTERNATI -0,079 2019-01-14	EUR	6 004 666,48	(4 485,05)	6 004 633,79	(32,69)	XS1757719213
PAPEL AXA BANK BELGIUM SA -0,284 2019-05-15	EUR	4 399 491,00	129,26	4 399 300,37	(190,63)	FR0125035974
BONOS WESTPAC BANKING CORP 0,184 2020-12-04	EUR	2 132 985,00	(1,62)	2 132 137,37	(847,63)	XS1917808849
BONOS ING BANK NV 0,084 2020-11-26	EUR	3 409 090,00	(157,85)	3 407 609,52	(1 480,48)	XS1914936999
BONOS SVENSKA HANDELSBANKE 0,182 2020-07-30	EUR	6 646 450,00	(7 725,88)	6 639 494,61	(6 955,39)	XS1860992574
BONOS ROYAL BANK OF CANADA 0,183 2020-07-24	EUR	5 035 750,00	(6 106,98)	5 030 135,31	(5 614,69)	XS1859424811
BONOS VODAFONE GROUP PLC 0,634 2019-02-25	EUR	6 070 150,00	(58 506,47)	6 065 204,80	(4 945,20)	XS1372838083
BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,091 2020-01-06	EUR	7 517 125,00	(4 122,57)	7 508 482,57	(8 642,43)	XS1846754551
PAPEL IBERDROLA SA -0,294 2019-03-25	EUR	2 001 711,98	(131,74)	2 001 478,36	(233,62)	XS1928607172
BONOS HSBC BANK PLC 0,135 2020-03-09	EUR	8 058 490,00	(23 189,89)	8 044 219,89	(14 270,11)	XS1789496244
BONOS UBS AG/LONDON 0,182 2020-01-10	EUR	5 130 134,30	(10 290,78)	5 123 625,01	(6 509,29)	XS1746116299
BONOS BASF SE -0,291 2019-11-15	EUR	7 033 850,67	(15 992,93)	7 024 392,93	(9 457,74)	XS1718416586
BONOS UBS AG/LONDON 0,184 2019-09-05	EUR	4 220 618,00	(8 141,68)	4 216 847,82	(3 770,18)	XS1673620107
BONOS INTESA SANPAOLO BANK 0,054 2019-06-01	EUR	5 012 250,16	(9 301,78)	5 002 011,78	(10 238,38)	XS1624532039
BONOS BMW FINANCE NV -0,052 2019-11-22	EUR	8 411 002,00	(7 079,54)	8 415 395,54	4 393,54	XS1618349804
BONOS BARCLAYS BANK PLC 0,081 2019-03-13	EUR	12 331 000,00	(27 374,86)	12 332 055,01	1 055,01	XS1578083625
BONOS TELEFONICA EMISIONES 0,083 2019-01-25	EUR	2 603 734,00	(3 082,12)	2 603 405,75	(328,25)	XS1555704078
BONOS BANK OF NOVA SCOTIA/ 0,182 2020-07-16	EUR	6 025 570,00	(3 571,05)	6 009 956,38	(15 613,62)	XS1856980179
TOTALES Renta fija privada cotizada		197 996 820,25	(86 040,02)	197 817 288,36	(179 531,89)	
TOTAL Cartera Exterior		398 651 723,07	(1 735 345,11)	398 645 883,27	(5 839,80)	



CLASE 8.ª



0N9465201

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON9465202

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO Euribor 3 Month ACT/360[2500]	EUR	84 293 200,00	84 435 350,00	16/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		84 293 200,00	84 435 350,00	
TOTALES		84 293 200,00	84 435 350,00	



CLASE 8.^a



0N9465203

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Durante el primer semestre del 2019 el fondo se ha centrado en las siguientes inversiones: Letras de países de la zona Euro con especial hincapié en Italia. Estuvimos algo cortos contra el índice de referencia en Italia debido a la inestabilidad de la coalición de gobierno italiana así como los débiles datos macro en esta economía. Invertimos sobre todo en la zona de 6-12 meses en diferentes letras italianas. Bonos ligados a la inflación Europea y francesa. Durante la primera mitad del semestre fuimos reduciendo la exposición a estos bonos manteniendo solo las referencias con vencimientos 2019. Tras la caída de las expectativas de inflación y el abaratamiento de los linkers incrementamos un 10% la exposición a estos bonos en Junio en vencimientos de año (abril y julio 2020). Bonos de crédito hasta vencimientos de 2 años de financieros y corporates de países OCDE en Euros. Seguimos tratando de encontrar este tipo de bonos a precios razonables. A comienzo de año hubo un abaratamiento de los mismos donde aprovechamos para comprar dentro de la poca liquidez existente entre los nombres que vemos que tienen valor. Tras la volatilidad de principios de año entramos en un mercado risk on que ha servido de soporte a los mercados en general y de lo cual se ha beneficiado este activo hasta llegar otra vez a valoraciones bastante altas. Futuros sobre tipo de interés. La estrategia de apostar por repuntes en la curva de tipos a c/p en Europa no salió bien; tras la desaceleración que estamos teniendo en Europa tanto en crecimiento como en inflación, la curva ya no descuenta ningún tipo de subida de tipos. De esta forma tuvimos que cerrar la estrategia.

Durante el segundo semestre, la principal apuesta del fondo fueron los linkers ligados a la inflación Europea. Los mismos se han comportado razonablemente bien aportando alrededor de 30pb vs nominales en el conjunto del año como preveíamos cuando implantamos la estrategia. También estamos invertidos un 15%-20% en bonos nominales de Gobiernos. Principalmente hemos sido activos en las curvas españolas y sobre todo italianas. En estos últimos la compresión de spreads continúa siguiendo la tónica del año. Nos quedamos cortos contra el benchmark pensando que el movimiento ya está agotado. En cuanto a crédito mucha estabilidad gracias por un lado a las continuas compras por parte del BCE que ofrece un fuerte soporte al mercado. Por otro lado la ausencia de presiones inflacionistas así como el sesgo laxo por parte del banco central contribuyeron a la estabilidad en los spreads de crédito. El fondo cierra el año con una duración de 0,6 años.



CLASE 8.ª



ON9465204

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

No se ha recibido todavía indemnización por la class action o demanda colectiva a la que está adherido el fondo. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo. La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

No se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas del resto de sociedades en cartera al no reunir los requisitos previstos en la normativa para que tal ejercicio sea obligatorio ni estar previsto de acuerdo con las políticas y procedimientos de BBVA AM de ejercicio de los derechos políticos.

El fondo podrá soportar gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones. Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión, permitiendo entre otras cosas contrastar y fundamentar con mayor profundidad las mismas. Para 2020 el importe presupuestado para cubrir estos gastos son: 4.612,00€.

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

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



CLASE 8.^a



0N9465205

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

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

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

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

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, sin que se hayan propuesto modificaciones al mismo, vigente desde el 18/12/2017.



CLASE 8.ª



0N9465206

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal, durante el ejercicio 2019, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.008.389 euros; remuneración variable: 5.421.805 euros; y el número de beneficiarios han sido 209 empleados, de los cuales 202 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 3 altos cargos y otros 14 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2019, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 697.618 euros de retribución fija y 340.415 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.186.667 euros de retribución fija y 888.207 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com/es/, incluye información adicional.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 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.



CLASE 8.ª



0N9465207

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

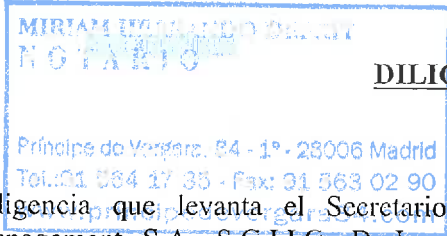
Informe de gestión del ejercicio 2019

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus impactará en los resultados del Fondo dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otro.

FE5712087

12/2019

**DILIGENCIA DE FIRMA**

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., D. Juan Álvarez Rodríguez, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a formular el presente documento, comprensivo del balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria, el anexo y el informe de gestión de los Fondos detallados en el **Anexo I** y gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 24 de marzo de 2020.

TESTIMONIO

D. Luis Manuel Megías Pérez
Presidente

D. José Manuel Pérez Huertas
Consejero

D. Eduardo García Hidalgo
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
Consejero

D. Gabriel Martínez de Aguilar
Consejero

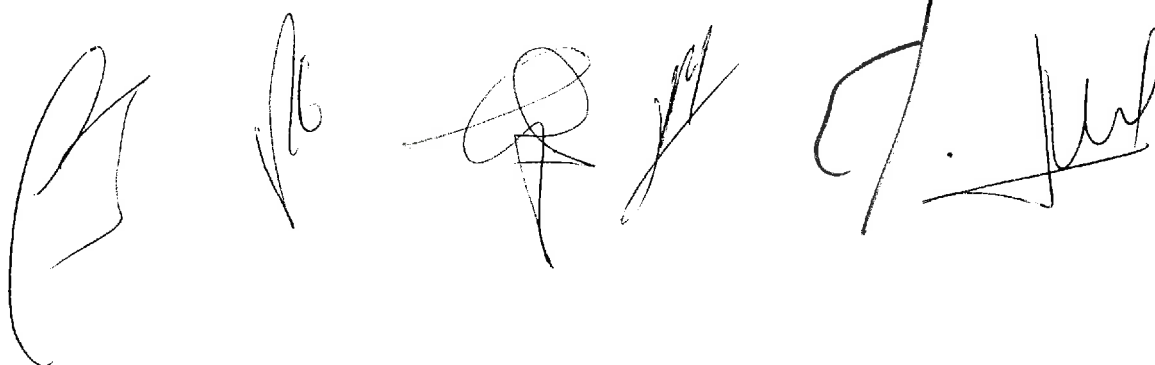
D. José Ignacio Galar Arrondo
Consejero

D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero

Consta la oportuna diligencia de legitimación de firmas en folio anexo, exclusivo para documentos notariales, nº FA 2983946

RELACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN AUDITADOS

	Timbrado 1	Timbrado 2
BBVA Bonos Internacional Flexible, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9465534 al 0N9465574	Folios de papel timbrado del 0N9465575 al 0N9465615
BBVA Gestión Conservadora, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9465314 al 0N9465356	Folios de papel timbrado del 0N9465357 al 0N9465399
BBVA Bonos Duración, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9465616 al 0N9465652	Folios de papel timbrado del 0N9465653 al 0N9465689
BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9465170 al 0N9465207	Folios de papel timbrado del 0N9465208 al 0N9465245
BBVA Fondtesoro Corto Plazo, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9465400 al 0N9465432	Folios de papel timbrado del 0N9465433 al 0N9465465
Estrategia Acumulación, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9464770 al 0N9464801	Folios de papel timbrado del 0N9464802 al 0N9464833
Estrategia Capital, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9465690 al 0N9465719	Folios de papel timbrado del 0N9465720 al 0N9465749
Estrategia Inversión, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9465466 al 0N9465499	Folios de papel timbrado del 0N9465500 al 0N9465533
Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9464954 al 0N9465016	Folios de papel timbrado del 0N9465017 al 0N9465079
Bindex Euro Índice, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9463639 al 0N9463677	Folios de papel timbrado del 0N9463678 al 0N9463716
Bindex Europa Índice, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9464834 al 0N9464893	Folios de papel timbrado del 0N9464894 al 0N9464953
Bindex España Índice, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9465246 al 0N9465279	Folios de papel timbrado del 0N9465280 al 0N9465313
Bindex USA Índice, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9465080 al 0N9465124	Folios de papel timbrado del 0N9465125 al 0N9465169



Consta la oportuna diligencia de legitimación
de firmas en folio anexo, exclusivo para
documentos notariales, n° FA29183946



FA5712088

04272019

= LEGITIMACIÓN =

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El documento de diligencia de firma se extiende en dos folios mecanografiados por una sola cara, en los que estampo mi sello e identifico con la serie y número del presente folio de papel timbrado de uso exclusivo notarial._____

En Madrid, a treinta de abril de dos mil veinte._____

Libro Indicador nº 184 / 2020._____

Miriam Herrando

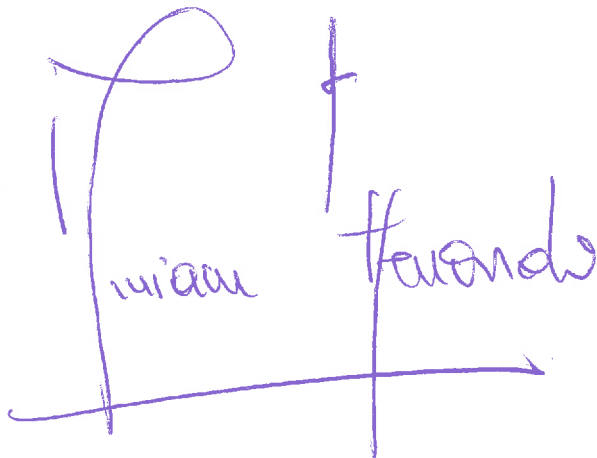


=LEGITIMACION=

MIRIAM HERRANDO DEPRIT, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE, que las fotocopias anteriores, extendidas en dos folios de papel timbrado de uso notarial, serie FE, número el del presente y el anterior en orden correlativo, son reproducciones fieles y exactas de sus respectivos originales, que me han sido exhibidos._____

En Madrid, a treinta de abril de dos mil veinte._____

Libro indicador 185/2020._____


miriam herrando

