

BBVA BOLSA PLUS, F.I.

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

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

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

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

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo BBVA Bolsa Plus, F.I., a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gema M^a Ramos Pascual

20 de marzo de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/29255
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



0M9900697

CLASE 8.^a

BBVA Bolsa Plus, F.I.

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

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente		
Deudores	38 012 087,83	57 946 254,80
Cartera de inversiones financieras	446 864,37	1 236 721,81
Cartera interior	35 662 552,99	50 084 337,07
Valores representativos de deuda	32 833 835,58	48 449 527,63
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	32 833 835,58	48 449 527,63
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 828 717,41	1 634 809,44
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	2 828 717,41	1 634 809,44
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 902 670,47	6 625 195,92
TOTAL ACTIVO	38 012 087,83	57 946 254,80

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

CLASE 8.^a

0M9900698

BBVA Bolsa Plus, F.I.**Balance de situación al 31 de diciembre de 2016**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	37 244 574,69	57 781 177,94
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	37 244 574,69	57 781 177,94
Capital	-	-
Partícipes	40 762 758,37	60 841 161,13
Prima de emisión	-	-
Reservas	233 359,86	233 359,86
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(3 751 543,54)	(3 293 343,05)
(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	767 513,14	165 076,86
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	764 954,00	162 517,69
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	2 559,14	2 559,17
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	38 012 087,83	57 946 254,80
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	3 991 209,16	9 018 814,72
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 594 199,16	8 351 973,72
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 397 010,00	666 841,00
Otras cuentas de orden	12 768 838,00	9 494 892,25
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	12 768 838,00	9 494 892,25
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	16 760 047,16	18 513 706,97

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



0M9900699

CLASE 8.^a

BBVA Bolsa Plus, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación		
Comisión de gestión	(649 994,25)	(1 247 131,16)
Comisión de depositario	(547 950,47)	(1 064 830,64)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(81 177,89)	(157 752,59)
Otros	-	-
	(20 865,89)	(24 547,93)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(649 994,25)	(1 247 131,16)
Ingresos financieros	733 774,15	976 651,57
Gastos financieros	(29,28)	(444,93)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Por operaciones de la cartera interior	(2 258 318,10)	712 194,15
Por operaciones de la cartera exterior	(2 084 637,96)	1 077 459,03
Por operaciones con derivados	(173 680,14)	(365 264,88)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	0,02	(0,01)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		
Deterioros	(1 576 976,08)	(3 734 612,67)
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 128 095,93)	(953 598,85)
Resultados por operaciones con derivados	110 574,10	(50 523,05)
Otros	(559 454,25)	(2 730 490,77)
	-	-
Resultado financiero	(3 101 549,29)	(2 046 211,89)
Resultado antes de impuestos	(3 751 543,54)	(3 293 343,05)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(3 751 543,54)	(3 293 343,05)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

BBVA Bolsa Plus, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2016

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3 751 543,54)
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	(3 751 543,54)

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 2015	60 841 161,13	233 359,86	-	(3 293 343,05)	-	-	57 781 177,94
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	60 841 161,13	233 359,86	-	(3 293 343,05)	-	-	57 781 177,94
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 293 343,05)	-	-	(3 751 543,54)	-	-	(3 751 543,54)
Operaciones con participes	-	-	-	3 293 343,05	-	-	-
Suscripciones	5 171 416,38	-	-	-	-	-	5 171 416,38
Reembolsos	(21 956 476,09)	-	-	-	-	-	(21 956 476,09)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	40 762 758,37	233 359,86	-	(3 751 543,54)	-	-	37 244 574,69

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.ª



0M9900700

BBVA Bolsa Plus, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2015

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3 293 343,05)
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	(3 293 343,05)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	82 527 319,94	233 359,86	-	284 843,93	-	-	83 045 523,73
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	82 527 319,94	233 359,86	-	284 843,93	-	-	83 045 523,73
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	284 843,93	-	-	(3 293 343,05)	-	-	(3 293 343,05)
Operaciones con partícipes	-	-	-	(284 843,93)	-	-	-
Suscripciones	36 427 518,60	-	-	-	-	-	36 427 518,60
Reembolsos	(58 398 521,34)	-	-	-	-	-	(58 398 521,34)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	60 841 161,13	233 359,86	-	(3 293 343,05)	-	-	57 781 177,94



CLASE 8.^a



0M9900701



CLASE 8.^a



0M9900702

BBVA Bolsa Plus, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

BBVA Bolsa Plus, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 6 de junio de 1997 bajo la denominación social de Gestinova Bolsa Plus, F.I.M., modificándose dicha denominación por la actual el 6 de julio de 2000. 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 20 de junio de 1997 con el número 1.052, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.

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

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

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

- 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.).



CLASE 8.ª



0M9900703

BBVA Bolsa Plus, F.I.

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

- 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 los saldos diarios de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en las cuentas de efectivo a la vista en el Depositario, así como, en los repos sobre deuda pública a un día contratados con el Depositario.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9,00% respectivamente. En los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de gestión ha sido del 1,35% sobre el patrimonio y del 9,00% sobre los rendimientos íntegros.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de depositaria ha sido del 0,20% sobre el patrimonio.



CLASE 8.^a



0M9900704

BBVA Bolsa Plus, F.I.

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

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora aplica a los partícipes del Fondo una comisión del 2% sobre el importe de las participaciones reembolsadas con una antigüedad en el Fondo inferior a 3 meses, no aplicando comisiones por las participaciones suscritas.

a) Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9900705

BBVA Bolsa Plus, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Riesgo de contrapartida: dentro del concepto de riesgo de contrapartida englobamos, de manera amplia los siguientes riesgos:
 - Riesgo de contrapartida: es el riesgo de que la contrapartida pueda incurrir en incumplimiento antes de la liquidación definitiva de los flujos de caja de una de las siguientes tipologías de operaciones: instrumentos derivados, operaciones con liquidaciones diferidas, operaciones con compromiso de recompra, y operaciones de préstamo de valores o materias primas.
 - Riesgo de depósito por operativa de depósitos interbancarios: debido a la naturaleza de este tipo de operaciones y su uso habitual en el terreno de la gestión de activos, más dirigido a la inversión a plazos de activo monetario, puede analizarse junto con el resto de exposiciones de riesgo emisor.
 - Riesgo de contado o liquidación: es el riesgo de incumplimiento de pagos en el momento del intercambio de activos que al contratarse tenían un valor equivalente. La operativa está vinculada con las transferencias de fondos o valores de las operaciones y los riesgos crediticios por el coste de reposición de las posiciones.
- Riesgo de liquidez: es la potencial incapacidad de atender las solicitudes de reembolso de participaciones realizadas por los partícipes del Fondo, y puede analizarse desde dos perspectivas:
 - Desde el punto de vista del activo, es la posible pérdida derivada de la imposibilidad de deshacer las inversiones en el tiempo necesario para hacer frente a las obligaciones de la Sociedad o al precio al que se valoran dichas inversiones en las diferentes carteras, como consecuencia de la falta de profundidad de mercado sobre los instrumentos en particular.
 - Desde el punto de vista del pasivo, es la posible contingencia derivada de solicitudes de reembolso de participaciones no previstas por la entidad gestora. Esta contingencia es analizada a través del estudio del comportamiento histórico de los inversores con el fin de estimar el máximo reembolso posible con un determinado nivel de confianza.

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



CLASE 8.^a



0M9900706

BBVA Bolsa Plus, F.I.

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

(Expresada en euros)

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



CLASE 8.ª



0M9900707

BBVA Bolsa Plus, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Riesgo operacional: definido como aquel que pueda provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. En cuanto a los riesgos Operacionales y Legales resultantes de la actividad de inversión de la Sociedad, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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



CLASE 8.^a



0M9900708

BBVA Bolsa Plus, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2016 y 2015.

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



CLASE 8.^a



0M9900709

BBVA Bolsa Plus, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9900710

BBVA Bolsa Plus, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9900711

BBVA Bolsa Plus, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9900712

BBVA Bolsa Plus, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.



CLASE 8.^a



0M9900713

BBVA Bolsa Plus, F.I.

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

(Expresada en euros)

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

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

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

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) 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.



CLASE 8.ª



0M9900714

BBVA Bolsa Plus, F.I.

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

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 de situación del Fondo.

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

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".



CLASE 8.ª



0M9900715

BBVA Bolsa Plus, F.I.

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

4. Deudores

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

	2016	2015
Depósitos de garantía	295 722,02	891 760,79
Administraciones Públicas deudoras	134 257,83	344 961,02
Operaciones pendientes de liquidar	16 884,52	-
	446 864,37	1 236 721,81

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

	2016	2015
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	134 257,83	189 093,79
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	155 867,23
	134 257,83	344 961,02

5. Acreedores

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

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	-	9,50
Operaciones pendientes de liquidar	746 778,78	109 656,60
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	8 035,16	43 285,73
Otros	10 140,06	9 565,86
	764 954,00	162 517,69

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2015 recoge otras retenciones.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de la gestión pendiente de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.^a



0M9900716

BBVA Bolsa Plus, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2016	2015
Cartera interior	32 833 835,58	48 449 527,63
Instrumentos de patrimonio	32 833 835,58	48 449 527,63
Cartera exterior	2 828 717,41	1 634 809,44
Instrumentos de patrimonio	2 828 717,41	1 634 809,44
	35 662 552,99	50 084 337,07

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015.

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

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,20% y el 0,00%.



CLASE 8.^a



0M9900717

BBVA Bolsa Plus, F.I.

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	37 244 574,69	57 781 177,94
Número de participaciones emitidas	27 358,08	40 727,74
Valor liquidativo por participación	1 361,37	1 418,72
Número de partícipes	644	790

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados y, en su caso, la participación en otras Instituciones de Inversión Colectiva del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.



CLASE 8.^a



0M9900718

BBVA Bolsa Plus, F.I.

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	12 768 838,00	9 494 892,25
	12 768 838,00	9 494 892,25

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

La base imponible del ejercicio 2016 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.

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

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



CLASE 8.^a



0M9900719

BBVA Bolsa Plus, F.I.

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a dos miles de euros en ambos ejercicios.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
SACYR	EUR	664 950,82	-	746 657,04	81 706,22	ES0182870214
GAS NATURAL SDG SA	EUR	723 625,94	-	727 754,94	4 129,00	ES0116870314
NH HOTEL GROUP, S.A.	EUR	1 402 759,49	-	1 228 108,38	(174 651,11)	ES0161560018
INDRA SISTEMAS, S.A.	EUR	1 277 597,00	-	1 321 934,67	44 337,67	ES0118594417
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	839 212,83	-	856 410,72	17 197,89	ES0111845014
ACERINOX SA	EUR	1 413 375,54	-	1 661 540,68	248 165,14	ES0132105018
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	2 407,38	-	3 307,65	900,27	ES0113900J37
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROC	EUR	654 661,38	-	943 558,80	288 897,42	ES0121975009
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	1 123 672,20	-	1 299 116,99	175 444,79	ES0105130001
IBERDROLA SA	EUR	1 217 807,49	-	1 358 775,11	140 967,62	ES0144580Y14
ALMIRALL SA	EUR	1 715 912,90	-	1 750 654,08	34 741,18	ES0157097017
GRIFOLS S.A.	EUR	1 335 553,14	-	1 395 895,02	60 341,88	ES0171996095
GRIFOLS S.A.	EUR	564 051,94	-	593 473,92	29 421,98	ES0171996087
TELEFONICA SA	EUR	483 493,95	-	444 572,10	(38 921,85)	ES0178430E18
INTERNACIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	2 360 641,47	-	1 750 953,41	(609 688,06)	ES0177542018
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y	EUR	366 945,28	-	390 770,34	23 825,06	ES0167050915
INDITEX	EUR	918 702,47	-	1 010 324,22	91 621,75	ES0148396007
ATRESMEDIA CORPORACION DE MEDI	EUR	1 185 982,96	-	1 318 844,26	132 861,30	ES0109427734
FEEROVIAL	EUR	1 036 093,17	-	962 647,79	(73 445,38)	ES0118900010
PARQUES REUNIDOS SERVICIOS C	EUR	488 812,16	-	487 381,99	(1 430,17)	ES0105131009
TALGO, S.A	EUR	1 082 787,65	-	816 398,09	(266 389,56)	ES0105065009
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	219 393,56	-	205 617,26	(13 776,30)	ES0105066007
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1 873 832,91	-	2 005 900,06	132 067,15	ES0105025003
INMOBILIARIA COLONIAL S.A.	EUR	1 186 691,84	-	1 220 218,30	33 526,46	ES0139140174
LIBERBANK, S.A	EUR	363 496,10	-	205 870,91	(157 625,19)	ES0168675090
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL ALIMENT	EUR	1 121 417,17	-	1 024 816,53	(96 600,64)	ES0126775032
CAIXABANK, S.A	EUR	1 268 822,10	-	1 579 872,16	311 050,06	ES0140609019
MIQUEL Y COSTAS Y MIQUEL	EUR	302 634,43	-	380 828,25	78 193,82	ES0164180012
BANKIA, S.A.	EUR	634 104,49	-	667 156,62	33 052,13	ES0113307021
AENA AEROPUERTOS SA	EUR	357 591,21	-	370 799,00	13 207,79	ES0105046009
GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	1 857 772,09	-	2 048 034,87	190 262,78	ES0143416115
EUSKALTEL SA	EUR	1 685 495,77	-	1 432 300,94	(253 194,83)	ES0105075008
IBERPAPEL GESTION S.A.	EUR	395 108,83	-	623 340,48	228 231,65	ES0147561015
TOTALES Acciones admitidas cotización		32 125 407,66	-	32 833 835,58	708 427,92	
TOTAL Cartera Interior		32 125 407,66	-	32 833 835,58	708 427,92	

CLASE 8.^a

DENOMINACIÓN



0M9900720

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9900721

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	345 387,28	-	367 365,00	21 977,72	PTCTT0AM0001
APERAM	EUR	272 450,12	-	374 277,12	101 827,00	LU0569974404
ARCELORMITTAL	EUR	340 911,11	-	251 516,59	(89 394,52)	LU0323134006
CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	255 899,49	-	280 500,00	24 600,51	PTCOR0AE0006
NAVIGATOR CO SAVTHE	EUR	370 475,74	-	385 727,10	15 251,36	PTPTI0AM0006
SONAE	EUR	1 336 460,12	-	1 169 331,60	(167 128,52)	PTSON0AM0001
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 921 583,86	-	2 828 717,41	(92 866,45)	
TOTAL Cartera Exterior		2 921 583,86	-	2 828 717,41	(92 866,45)	

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



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9900722

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BANCO SANTANDER SA 100	EUR	1 313 200,00	1 313 200,00	17/03/2017
TELEFONICA SA 101	EUR	1 280 999,16	1 280 999,16	17/03/2017
TOTALES Futuros comprados		2 594 199,16	2 594 199,16	
Futuros vendidos				
IBEX 35 UNDERLYING 10	EUR	1 397 010,00	1 397 010,00	20/01/2017
TOTALES Futuros vendidos		1 397 010,00	1 397 010,00	
TOTALES		3 991 209,16	3 991 209,16	

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

CLASE 8.^a

FOLIO 1



0M9900723

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONA	EUR	963 571,15	-	1 092 806,52	129 235,37	ES0125220311
GAS NATURAL SDG SA	EUR	927 186,52	-	882 837,43	(44 349,09)	ES0116870314
NH HOTEL GROUP, S.A.	EUR	1 092 647,54	-	1 088 322,48	(4 325,06)	ES0161560018
INDRA SISTEMAS, S.A.	EUR	1 405 391,29	-	1 258 105,97	(147 285,32)	ES0118594417
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	490 060,98	-	554 645,28	64 584,30	ES0105066007
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	1 487 167,80	-	1 537 691,10	50 523,30	ES0111845014
ACERINOX SA	EUR	1 000 095,60	-	930 248,92	(69 846,68)	ES0132105018
ENAGAS SA	EUR	327 731,56	-	334 568,00	6 836,44	ES0130960018
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.	EUR	2 411 117,47	-	1 926 956,40	(484 161,07)	ES0113211835
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y	EUR	2 233 486,32	-	2 154 959,54	(78 526,78)	ES0167050915
INDITEX	EUR	1 267 804,57	-	1 704 034,68	436 230,11	ES0148396007
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROC	EUR	847 057,29	-	833 185,50	(13 871,79)	ES0121975017
SACYR	EUR	2 205 523,57	-	1 015 431,85	(1 190 091,72)	ES0182870214
ALMIRALL SA	EUR	96 706,60	-	107 401,95	10 695,35	ES0157097017
TELEFONICA SA	EUR	1 499 108,92	-	1 306 241,87	(192 867,05)	ES0178430E18
DERECHOS REPSOL YPF SA	EUR	40 544,99	-	38 995,26	(1 549,73)	ES0673516979
REPSOL YPF SA	EUR	891 989,78	-	859 764,84	(32 224,94)	ES0173516115
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	3 160 363,87	-	3 697 104,50	536 740,63	ES0177542018
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	1 422 837,54	-	1 062 045,91	(360 791,63)	ES0113900J37
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	EUR	831 182,48	-	1 037 169,21	205 986,73	ES0130625512
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL L	EUR	127 494,06	-	191 833,92	64 339,86	ES0105027009
PHARMA MAR SA	EUR	353 726,15	-	202 208,11	(151 518,04)	ES0169501030
FEEROVIAL	EUR	856 912,55	-	1 073 969,93	217 057,38	ES0118900010
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	1 564 971,27	-	1 305 271,90	(259 699,37)	ES0178165017
TALGO, S.A.	EUR	1 525 905,09	-	1 238 690,97	(287 214,12)	ES0105065009
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1 618 765,53	-	1 856 355,18	237 589,65	ES0105025003
APPLUS SERVICES SA	EUR	980 798,22	-	820 813,35	(159 984,87)	ES0105022000
IBERPAPEL GESTION S.A.	EUR	475 541,74	-	554 294,25	78 752,51	ES0147561015
MEDIASET ESPAÑA COMUNICACION SA	EUR	654 305,14	-	620 144,87	(34 160,27)	ES0152503035
INMOBILIARIA COLONIAL S.A.	EUR	1 613 446,81	-	1 713 610,35	100 163,54	ES0139140042
OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	446 790,11	-	351 477,38	(95 312,73)	ES0142090317
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL ALIMENT	EUR	2 008 421,54	-	1 911 856,59	(96 564,95)	ES0126775032
CAIXABANK, S.A	EUR	3 066 187,59	-	2 821 078,86	(245 108,73)	ES0140609019

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9900724

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MIQUEL Y COSTAS Y MIQUEL	EUR	328 769,16	-	384 890,00	56 120,84	ES0164180012
MELIA HOTELES INTERNATIONAL SA	EUR	150 830,57	-	185 477,04	34 646,47	ES0176252718
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	651 503,57	-	680 398,36	28 894,79	ES0157261019
BANKIA, S.A.	EUR	1 553 933,61	-	1 427 641,35	(126 292,26)	ES0113307021
GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	1 808 437,16	-	2 105 467,98	297 030,82	ES0143416115
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1 795 737,76	-	2 183 718,45	387 980,69	ES0105630315
ATRESMEDIA CORPORACION DE MEDI	EUR	1 279 321,27	-	960 059,28	(319 261,99)	ES0109427734
BANCO DE SABADELL, S.A.	EUR	2 884 571,46	-	2 437 752,30	(446 819,16)	ES0113860A34
TOTALES Acciones admitidas cotización		50 347 946,20	-	48 449 527,63	(1 898 418,57)	
TOTAL Cartera Interior		50 347 946,20	-	48 449 527,63	(1 898 418,57)	

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
APERAM	EUR	531 959,46	-	549 131,44	17 171,98	LU0569974404
ARCELORMITTAL	EUR	448 044,77	-	164 582,00	(283 462,77)	LU0323134006
CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	454 827,80	-	606 696,00	151 868,20	PTCOR0AE0006
SONAE	EUR	333 084,80	-	314 400,00	(18 684,80)	PTSON0AM0001
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 767 916,83	-	1 634 809,44	(133 107,39)	
TOTAL Cartera Exterior		1 767 916,83	-	1 634 809,44	(133 107,39)	

CLASE 8.^a

Instituto Registral y Catastral



OM9900725



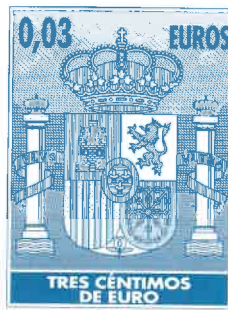
CLASE 8.^a



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BBVA 100	EUR	953 046,00	953 046,00	18/03/2016
TELEFONICA S.A. 101	EUR	2 407 710,72	2 407 710,72	18/03/2016
BANCO SANTANDER 100	EUR	4 991 217,00	4 991 217,00	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		8 351 973,72	8 351 973,72	
Futuros vendidos				
IBEX 35 UNDERLYING 10	EUR	666 841,00	666 841,00	15/01/2016
TOTALES Futuros vendidos		666 841,00	666 841,00	
TOTALES		9 018 814,72	9 018 814,72	



CLASE 8.ª



0M9900727

BBVA Bolsa Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Evolución de mercados

En EE.UU., el crecimiento del primer trimestre decepcionó afectado por un menor consumo personal al que se unió el menor dinamismo del mercado laboral que se encontraba ya en niveles de plena capacidad. La Reserva Federal interrumpió la normalización de tipos, sin subidas de éstos durante la primera mitad de 2016. En la eurozona, a las compras de bonos públicos se unió a partir de junio un nuevo programa de bonos corporativos y nuevas rondas de financiación bancaria a largo plazo. Durante la última parte del semestre la estabilización de los datos macro permitió a las principales bolsas permanecer dentro de unos rangos relativamente estables. Con el Brexit, sin embargo, los mercados rompieron a la baja los soportes de dichos rangos, si bien en los últimos días de junio se asistió a cierto rebote que ha permitido finalizar el periodo en positivo (+0,26% índice global), quedando prácticamente plano para el conjunto del año. Por zonas geográficas, los mercados emergentes consiguieron finalizar el semestre por delante de los desarrollados. En Europa los más castigados fueron los mercados periféricos, con caídas en el IBEX35 del 14.5% y en el FTSE MIB italiano del 24.4%.

En este complicado contexto de mercado el fondo BBVA Bolsa Plus ha sufrido importantes caídas en la primera mitad del año (-17,7%), superior a la del índice de referencia Ibex 35. La desaceleración macroeconómica y el evento Brexit han desembocado en unas expectativas de menores tipos de interés a largo plazo, algo que aumenta la presión sobre los fundamentales del sector bancario. En este sentido, nuestra exposición al mismo ha sido una de las principales detractoras de rentabilidad en el semestre. Por su parte, la decisión del Reino Unido de abandonar la UE afectó muy negativamente a compañías que tenemos en cartera como Ferrovial o especialmente IAG. Finalmente, nuestra menor exposición a los sectores Utilities y Oil&Gas contribuyó al peor comportamiento relativo frente al índice de referencia, al ser éstos los que mejor comportamiento tuvieron durante el semestre. Por el lado positivo, Indra (donde se está viendo la consecución de su plan estratégico), Atresmedia (tras la mejora del sector publicitario televisivo) o Acerinox (por la mejoría del sector del acero inoxidable en USA), junto con empresas de calidad como Grifols o Colonial fueron los títulos que mayor rentabilidad aportaron en el periodo.



CLASE 8.^a

INICIAR



0M9900728

BBVA Bolsa Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

El año 2016 cierra con un crecimiento económico modesto a nivel global (3%), decepcionando las previsiones de comienzo de año que esperaban cifras algo más altas. Esta decepción ha venido principalmente motivada por el crecimiento modesto de las economías desarrolladas, especialmente de EE.UU. (1.6%), mucho más bajo que el de años precedentes y similar al de Europa. España ha destacado en el contexto europeo por su mayor dinamismo económico, cerrando el ejercicio con crecimientos en el entorno del 3,3%, y con expectativas de que dicho crecimiento diferencial se mantenga en el 2017 (crecimiento esperado del PIB español del 2,8% vs 1,9% de la eurozona). En cuanto a las economías emergentes, el crecimiento medio de 2016 se situó alrededor del 4% aunque con grandes divergencias entre zonas geográficas, destacando negativamente Latinoamérica (lastrada por Brasil). A pesar de este crecimiento modesto a nivel global, es destacable cierta aceleración económica observada en los últimos meses del año en la mayoría de geografías con parte de los indicadores más coyunturales.

En política monetaria, EE.UU. retoma la normalización monetaria con una subida de tipos en diciembre de 2016 y tres más proyectadas para 2017 tras 12 meses desde su último movimiento de tipos, mientras que el BCE emprendía a principios de año nuevas medidas de estímulo. El año 2016 ha venido marcado por los grandes eventos políticos, entre los que destacan el resultado favorable en referéndum de la salida del Reino Unido de la Unión Europea y la victoria de Donald J. Trump en las elecciones presidenciales de EE.UU. A pesar de las dudas iniciales del mercado, ni el Brexit ni la victoria de Trump han supuesto, hasta ahora, un deterioro serio en el apetito por el riesgo de los inversores. De hecho tras el impacto negativo inicial los mercados descartaron que se tratara de eventos sistémicos y empezaron a descontar un escenario reflacionista, que se ha visto apoyado por sorpresas en general positivas de los datos económicos, expectativas de política fiscal más acomodaticia y una relativamente favorable presentación de resultados empresariales. Todo ello ha favorecido la recuperación de las bolsas en la segunda mitad del año, que además se ha visto apoyada por el fin en las revisiones a la baja de las estimaciones de crecimiento de beneficios. En este momento el consenso de analistas espera un crecimiento de beneficios en el entorno del 10% para las compañías del Ibex 35 en el año 2017.

En el segundo semestre del año el fondo BBVA Bolsa Plus se revalorizó un 16,6%, rentabilidad ligeramente inferior a la del índice de referencia IBEX 35 con dividendos. En la segunda mitad del año fue reseñable el avance experimentado por los sectores cíclicos, beneficiados por el escenario de reflación descontado por el mercado en el segundo semestre (energía, materiales básicos, industriales y tecnología), así como las empresas financieras (principalmente la banca, beneficiada por la subida de rentabilidades de la deuda gubernamental en EE.UU., y ante las expectativas de un entorno regulatorio menos restrictivo). Mientras tanto, por el lado negativo encontramos sectores defensivos como farmacéuticas, consumo estable, telecomunicaciones y utilities.



CLASE 8.^a



0M9900729

BBVA Bolsa Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

El comportamiento de los títulos en estos meses ha sido muy dispar, estando marcado por la recuperación post-Brexit y las presentaciones de resultados. En este sentido, las compañías cíclicas fueron las que obtuvieron un mejor comportamiento, y entre ellas las acereras (Arcelormittal +71%; Aperam +40%, Acerinox +27%) y los bancos (Liberbank +66%; Caixabank +64%; Santander +48% o Bankia +38%) destacaron sobre el resto. Éstos últimos se vieron aupados al presentar unos resultados trimestrales que en su mayoría batieron a unas ya bajas expectativas, así como por las mayores probabilidades de subidas de tipos en EEUU. Por su lado, cabe destacar el comportamiento de algunas small caps como Sacyr (+52%), Global Dominion (+34%), Iberpapel (+33%), Navigator (+30%), CAF (+27%), Sonae (+34%) o Miquel i Costas (+23%) entre otras, que contribuyeron positivamente a la rentabilidad del fondo. En el lado opuesto, nuestras posiciones en los valores con un perfil defensivo así como en sectores sensibles a los tipos de interés han tenido una actuación discreta impidiendo una mayor revalorización de la cartera. Éste es el caso de compañías como Grifols (-5.8%), Ferrovial (+0%), Abertis (+3.4%) o Euskaltel (+4%). También DIA (-7%) supuso un lastre a la rentabilidad del fondo durante el semestre debido a unos resultados por debajo de lo esperado que volvieron a generar la desconfianza en el mercado sobre la sostenibilidad de su modelo de negocio.

Con respecto a las perspectivas para el año 2017, el triunfo de Trump en las elecciones presidenciales americanas ha acelerado el reposicionamiento hacia un escenario de mayor crecimiento nominal, impulsado por políticas fiscales expansivas y expectativas de desregulación, en un contexto en el que los riesgos deflacionistas disminuyen de manera sustancial. Parece que entramos en una etapa de mejores expectativas para la renta variable, aunque el brusco movimiento de precios de muchos valores /sectores (la famosa rotación sectorial) ya parece haber descontado una parte no pequeña del mencionado nuevo entorno reflacionario. En este entorno de mercado seguimos buscando compañías con visibilidad de beneficios, que coticen a valoraciones razonables y que puedan beneficiarse de dicha aceleración del crecimiento global.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 35,54% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 18,48%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,57% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 1,57% de gastos directos y 0,00% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 3,5%.



CLASE 8.^a



0M9900730

BBVA Bolsa Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del -4,04%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el 1,90%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 14,51%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -2,01% y la correlación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,97. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 13,32%, inferior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 16,21%.

BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, los estatutos y normas de las IIC gestionadas, y con la estrategia, objetivos y valores de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. y de las IIC que gestiona, alineada a su vez con los principios de la política de remuneración del Grupo, y coherente con la situación financiera de la Sociedad.

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

El diseño particular para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, prevé adicionalmente una remuneración variable que incluye la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo y coherente con la situación financiera de la Sociedad.

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

El diseño particular para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, prevé adicionalmente una remuneración variable que incluye la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo, y cuyo pago está parcialmente diferido en un marco plurianual que favorece su alineación con la adecuada gestión del negocio en el tiempo, sin que en ningún caso supere el 100% del componente fijo. El Comité de Remuneraciones de la Gestora ha revisado en 2016 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, sin que se hayan propuesto modificaciones a su contenido, vigente desde 2015.



CLASE 8.^a



0M9900731

BBVA Bolsa Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

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

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

Derechos de voto

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



CLASE 8.^a



0M9900732

BBVA Bolsa Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Gastos de I+D y Medioambiente

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

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., D. Juan Álvarez Rodríguez, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a formular el presente documento, comprensivo del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria, el anexo y el informe de gestión de los Fondos detallados en el Anexo I y gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2016, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 29 de marzo de 2017

D. Luis Manuel Méguas Pérez
Presidente

D. Jose Manuel Pérez Huertas
Consejero

D. Eduardo García Hidalgo
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
Consejero

D. Gabriel Martínez de Aguilar
Consejero

D. Jose Ignacio Galar Arrondo
Consejero

D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero

= LEGITIMACIÓN =

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

- **Don Luis Manuel Megias Pérez** con D.N.I. 50310851-F.
- **Don Eduardo García Hidalgo** con D.N.I. 02613978-M.
- **Don Gabriel Martínez de Aguilar** con D.N.I. 00381382-L.
- **Don Juan Álvarez Rodríguez** con D.N.I. 50316080-S.
- **Don Jose Manuel Pérez Huertas** con D.N.I. 50286024-C.
- **Don Ricardo Luis Gutiérrez Jones** con D.N.I. 50831518-T.
- **Don Jose Ignacio Galar Arrondo** con D.N.I. 50286829-C.

Por coincidir con las que emplean habitualmente en sus escritos.

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

Libro Indicador nº 236 / 2017.

Miriam Herrando



ANEXO I

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

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

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