

**BBVA BOLSA USA (CUBIERTO), F.I.**

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



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES


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

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

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

  
Jorge García Tobajas  
Socio - Auditor de Cuentas  
  
21 de marzo de 2014



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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970681

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

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

<b>ACTIVO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>94 179 018,26</b>	<b>68 940 130,95</b>
Deudores	2 496 140,17	2 076 805,43
Cartera de inversiones financieras	<u>88 833 937,34</u>	<u>64 834 350,75</u>
Cartera interior	<u>11 164 703,72</u>	<u>2 862 104,99</u>
Valores representativos de deuda	11 164 703,72	2 862 104,99
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>77 669 233,62</u>	<u>61 972 245,76</u>
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	77 669 233,62	61 972 245,76
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	2 848 940,75	2 028 974,77
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>94 179 018,26</u></b>	<b><u>68 940 130,95</u></b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5970682

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

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

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>94 163 996,08</b>	<b>68 853 112,05</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	94 163 996,08	68 853 112,05
Capital	-	-
Partícipes	72 755 357,32	59 327 176,47
Prima de emisión	-	-
Reservas	757 365,23	757 365,23
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	20 651 273,53	8 768 570,35
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>15 022,18</b>	<b>87 018,90</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	12 463,00	85 775,60
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	2 559,18	1 243,30
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>94 179 018,26</b>	<b>68 940 130,95</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>92 027 788,47</b>	<b>69 235 595,69</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	92 027 788,47	69 235 595,69
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>26 692 467,69</b>	<b>35 640 625,59</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	26 692 467,69	35 635 196,06
Otros	-	5 429,53
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>118 720 256,16</b>	<b>104 876 221,28</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970683

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(2 293 294,44)</u>	<u>(2 014 125,43)</u>
Comisión de gestión	(1 869 695,24)	(1 683 399,18)
Comisión de depositario	(166 195,19)	(149 635,54)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(257 404,01)	(181 090,71)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(2 293 294,44)</b>	<b>(2 014 125,43)</b>
Ingresos financieros	1 584 492,61	1 298 393,97
Gastos financieros	(6 419,05)	(7 843,38)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>16 057 318,10</u>	<u>5 388 534,03</u>
Por operaciones de la cartera interior	(1 358,72)	(3 912,09)
Por operaciones de la cartera exterior	16 058 676,82	3 925 966,70
Por operaciones con derivados	-	1 466 479,42
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(204 334,09)	344 402,03
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>5 513 510,40</u>	<u>3 759 209,13</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	292,50
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(38 141,69)	(133 203,31)
Resultados por operaciones con derivados	5 551 652,09	3 892 119,94
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>22 944 567,97</b>	<b>10 782 695,78</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>20 651 273,53</b>	<b>8 768 570,35</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>20 651 273,53</u></b>	<b><u>8 768 570,35</u></b>

BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	20 651 273,53
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>20 651 273,53</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 31/12/2012	-	8 768 570,35	-	-	8 768 570,35
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>59 327 176,47</b>	<b>757 365,23</b>	-	-	<b>68 853 112,05</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	20 651 273,53	-	20 651 273,53
Operaciones con partícipes	8 768 570,35	-	(8 768 570,35)	-	-
Suscripciones	29 696 220,13	-	-	-	29 696 220,13
Reembolsos	(25 036 609,63)	-	-	-	(25 036 609,63)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>72 755 357,32</b>	<b>757 365,23</b>	<b>20 651 273,53</b>	-	<b>94 163 996,08</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970684

BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970685

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		8 768 570,35					
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas		-					
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-					
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>		<b>8 768 570,35</b>					
<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>							
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>Participes</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(Dividendo a cuenta)</b>	<b>Otro patrimonio atribuido</b>	<b>Total</b>
	72 073 892,65	757 365,23	-	(454 874,91)	-	-	72 376 382,97
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>72 073 892,65</b>	<b>757 365,23</b>	<b>-</b>	<b>(454 874,91)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>72 376 382,97</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8 768 570,35	-	-	8 768 570,35
Aplicación del resultado del ejercicio	(454 874,91)	-	-	454 874,91	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	19 285 393,66	-	-	-	-	-	19 285 393,66
Reembolsos	(31 577 234,93)	-	-	-	-	-	(31 577 234,93)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>59 327 176,47</b>	<b>757 365,23</b>	<b>-</b>	<b>8 768 570,35</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>68 853 112,05</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5970686

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

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

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 de julio de 1996 bajo la denominación social de Argentaria Fondibex-99, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 18 de mayo de 2006. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 81, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 26 de septiembre de 1996 con el número 705, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 83,00% por Corporación General Financiera, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Depositario BBVA, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970687

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

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

---

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.  
  
Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de gestión ha sido del 2,25%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de depositaría ha sido del 0,20%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970688

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

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

---

La Sociedad Gestora aplica una comisión del 2% sobre las participaciones reembolsadas con una antigüedad en el Fondo inferior a 3 meses. No se aplican comisiones sobre las participaciones suscritas.

#### b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5970689

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

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

(Expresada en euros)

---

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables

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

### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5970690

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

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

---

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2013 y 2012.

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

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

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

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970691

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

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

---

#### b) Principio del devengo

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

#### c) Deudores

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

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

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

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5970692

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

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

---

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970693

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

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

(Expresada en euros)

---

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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

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

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

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

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

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970694

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

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

---

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

#### g) Valores representativos de deuda

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

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

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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



CLASE 8.ª



0L5970695

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

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

---

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5970696

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

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

(Expresada en euros)

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

**l) Impuesto sobre beneficios**

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

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

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

**4. Deudores**

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

	2013	2012
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	5 732,15	556,21
Depósitos de garantía	2 114 501,50	1 683 370,81
Administraciones Públicas deudoras	269 141,03	320 749,60
Operaciones pendientes de liquidar	106 765,49	72 128,81
	<u>2 496 140,17</u>	<u>2 076 805,43</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970697

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

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

(Expresada en euros)

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

	2012	2011
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	269 141,03	220 613,65
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	100 135,95
	<u>269 141,03</u>	<u>320 749,60</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

## 5. Acreedores

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

	2013	2012
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	-	50 509,29
Otros	12 463,00	35 266,31
	<u>12 463,00</u>	<u>85 775,60</u>

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970698

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

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

(Expresada en euros)

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
<b>Cartera interior</b>	<b>11 164 703,72</b>	<b>2 862 104,99</b>
Valores representativos de deuda	11 164 703,72	2 862 104,99
<b>Cartera exterior</b>	<b>77 669 233,62</b>	<b>61 972 245,76</b>
Instrumentos de patrimonio	77 669 233,62	61 972 245,76
	<b>88 833 937,34</b>	<b>64 834 350,75</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012.

Al 31 de diciembre de 2013 y 31/12/2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Depositario BBVA, S.A.

#### 7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,25% y el 0,45%.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970699

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

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

---

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

	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>94 163 996,08</u>	<u>68 853 112,05</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 705 149,53</u>	<u>7 266 784,27</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,22</u>	<u>9,48</u>
Número de partícipes	<u>4 812</u>	<u>3 952</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen participaciones significativas.

#### 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

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

	2013	2012
Pérdidas fiscales a compensar	26 692 467,69	35 635 196,06
Otros	-	5 429,53
	<u>26 692 467,69</u>	<u>35 640 625,59</u>



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



OL5970700

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

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

(Expresada en euros)

---

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

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

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2013, asciende a 26.692.467,69 euros, de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2013 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del impuesto sobre beneficios.

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.

## **12. Otra información**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970701

## **BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantienen el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012, ascienden a 2 miles de euros en ambos ejercicios.

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

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Adquisición temporal de activos					
REPO BANCO BILBAO VIZCAYA 00,550 2014-01-02	EUR	11 164 554,04	-	11 164 703,72	149,68
TOTALES Adquisición temporal de activos		11 164 554,04	-	11 164 703,72	149,68
TOTAL Cartera Interior		11 164 554,04	-	11 164 703,72	149,68



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970702

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

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



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



OL5970703

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
ACCIONES PLAINS ALL AMER PIPELINE LP C	USD	743 665,44	-	808 348,16	64 682,72
ACCIONES BROADCOM CORP C	USD	52 862,13	-	42 865,18	(9 996,95)
ACCIONES NVIDIA CORPORATION C	USD	29 916,62	-	28 841,70	(1 074,92)
ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL C-A C	USD	30 555,90	-	38 851,44	8 295,54
ACCIONES SEALED AIR CORP C	USD	11 146,27	-	19 288,28	8 142,01
ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP C	USD	54 389,21	-	90 349,94	35 960,73
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC C	USD	48 757,98	-	44 629,66	(4 128,32)
ACCIONES ADT CORP C	USD	-	-	27 510,02	27 510,02
ACCIONES NEWS CORP CLASS A C	USD	-	-	28 581,78	28 581,78
ACCIONES SBA COMMUNICATIONS CORP C	USD	855 086,17	-	1 172 138,13	317 051,96
ACCIONES CONSOL ENERGY INC C	USD	27 198,41	-	25 471,43	(1 726,98)
ACCIONES SCIENCE APPLICATIONS INTERNATI C	USD	-	-	3 843,86	3 843,86
ACCIONES ALLEGION PLC C	USD	-	-	12 901,25	12 901,25
ACCIONES AETNA INC C	USD	45 371,91	-	81 942,38	36 570,47
ACCIONES MEADWESTVACO CORP C	USD	15 347,80	-	18 613,18	3 265,38
ACCIONES BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC C	USD	536 723,02	-	919 641,24	382 918,22
ACCIONES EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON, INC. C	USD	28 536,53	-	27 669,31	(867,22)
ACCIONES FIDELITY NATIONAL INFORMATION C	USD	21 590,84	-	37 113,45	15 522,61
ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP C	USD	28 077,65	-	77 426,25	49 348,60
ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC C	USD	20 760,27	-	24 738,70	3 978,43
ACCIONES F5 NETWORKS C	USD	31 593,64	-	21 247,63	(10 346,01)
ACCIONES PEABODY ENERGY CORP C	USD	31 904,87	-	15 672,79	(16 232,08)
ACCIONES LIFE TECHNOLOGIES CORPORATION C	USD	22 284,12	-	39 855,62	17 571,50
ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC. C	USD	27 900,95	-	30 790,08	2 889,13
ACCIONES MOODY'S CORP C	USD	25 902,03	-	45 362,66	19 460,63
ACCIONES SEMpra ENERGY C	USD	41 793,59	-	63 688,23	21 894,64
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE C	USD	223 156,17	-	258 626,20	35 470,03
ACCIONES EBAY INC C	USD	114 436,51	-	185 280,69	70 844,18
ACCIONES CST BRANDS INC C	USD	-	-	6 666,91	6 666,91
ACCIONES QUANTA SERVICES C	USD	13 161,49	-	19 665,55	6 504,06
ACCIONES PRICELINE C	USD	69 216,06	-	170 525,29	101 309,23
ACCIONES AMAZON COM. INC. C	USD	154 940,74	-	428 055,93	273 115,19
ACCIONES AMEREN CORP C	USD	25 919,35	-	25 867,03	(52,32)
ACCIONES L-3 COMMUNICATIONS HLDGS INC C	USD	24 391,29	-	31 197,74	6 806,45
ACCIONES VALERO ENERGY C	USD	41 800,08	-	82 502,34	40 702,26

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCE C	USD	30 102,63	-	66 839,76	36 737,13
ACCIONES AMPHENOL CORP C	USD	22 932,22	-	42 940,08	20 007,86
ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP C	USD	18 172,94	-	93 998,35	75 825,41
ACCIONES RALPH LAUREN CORP C	USD	25 158,57	-	33 596,97	8 438,40
ACCIONES WPX ENERGY INC C	USD	4 285,96	-	11 929,46	7 643,50
ACCIONES AMERICAN TOWER REIT INC C	USD	62 221,44	-	92 633,98	30 412,54
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION INC/DE C	USD	29 748,61	-	49 599,82	19 851,21
ACCIONES QUEST DIAG C	USD	27 775,07	-	25 001,79	(2 773,28)
ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC C	USD	72 986,55	-	99 459,43	26 472,88
ACCIONES ABERCROMBIE & FITCH C	USD	14 285,11	-	8 317,42	(5 967,69)
ACCIONES E*TRADE FINANCIAL CORP C	USD	18 800,97	-	14 705,58	(4 095,39)
ACCIONES BOSTON PROPERTIES, INC C	USD	43 071,27	-	43 881,58	810,31
ACCIONES CH ROBINSON WORLDWIDE INC C	USD	29 372,71	-	28 095,46	(1 277,25)
ACCIONES PEPCO HOLDINGS C	USD	13 615,98	-	12 837,16	(778,82)
ACCIONES VERISIGN C	USD	15 538,60	-	28 132,78	12 594,18
ACCIONES FIRSTENERGY CORP C	USD	59 437,39	-	40 669,62	(18 767,77)
ACCIONES BLACKSTONE GROUP LP C	USD	652 566,64	-	924 216,57	271 649,93
ACCIONES PROLOGIS C	USD	52 154,78	-	49 992,99	(2 161,79)
ACCIONES XYLEM INC C	USD	6 647,37	-	18 846,01	12 198,64
ACCIONES ACCENTURE PLC C	USD	116 828,73	-	156 922,31	40 093,58
ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP C	USD	41 906,93	-	54 181,26	12 274,33
ACCIONES WHITEWAVE FOODS CO C	USD	-	-	7 713,58	7 713,58
ACCIONES MALLINCKRODT PLC C	USD	-	-	43 228,98	43 228,98
ACCIONES PHILLIPS 66 C	USD	-	-	145 527,24	145 527,24
ACCIONES ABBVIE INC C	USD	-	-	244 844,79	244 844,79
ACCIONES KRAFT FOODS GROUP INC-W/I C	USD	-	-	93 650,98	93 650,98
ACCIONES WESTERN UNION COTHE C	USD	29 657,86	-	31 557,25	1 899,39
ACCIONES YUM! BRANDS INC C	USD	71 921,42	-	102 629,06	30 707,64
ACCIONES HESS CORP C	USD	44 940,03	-	74 021,57	29 081,54
ACCIONES VIACOM INC C	USD	65 713,80	-	139 102,09	73 388,29
ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV C	USD	54 572,03	-	79 058,56	24 486,53
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES C	USD	264 501,03	-	177 710,68	(86 790,35)
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES INC C	USD	22 679,53	-	6 694,75	(15 984,78)
ACCIONES AFLAC INC C	USD	68 718,79	-	91 980,68	23 261,89
ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC C	USD	707 014,80	-	879 173,09	172 158,29
ACCIONES AIRGAS INC C	USD	14 897,09	-	22 663,24	7 766,15



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970704

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC C	USD	12 890,55	-	9 453,65	(3 436,90)
ACCIONES ALLERGAN INC/UNITED STATES C	USD	70 592,79	-	99 709,42	29 116,63
ACCIONES HONEYWELL, INC. C	USD	120 016,38	-	208 891,21	88 874,83
ACCIONES ALCOA INC. C	USD	51 318,80	-	33 411,99	(17 906,81)
ACCIONES BEAM INC C	USD	29 068,17	-	31 436,26	2 368,09
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC C	USD	54 969,08	-	66 633,22	11 664,14
ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRILL C	USD	34 787,85	-	49 139,81	14 351,96
ACCIONES AGL RESOURCES INC C	USD	11 282,39	-	16 292,71	5 010,32
ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE C	USD	110 263,81	-	124 108,75	13 844,94
ACCIONES BALL CORP C	USD	15 313,04	-	23 786,23	8 473,19
ACCIONES BAKER HUGHES INC. C	USD	57 074,02	-	71 314,88	14 240,86
ACCIONES AVON PRODUCTS INC C	USD	38 543,19	-	21 885,33	(16 657,86)
ACCIONES AVERY DENNISON CORP C	USD	13 231,22	-	15 746,45	2 515,23
ACCIONES AMERICAN EXPRESS C	USD	173 926,23	-	271 475,07	97 548,84
ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC C	USD	947 391,03	-	1 356 381,05	408 990,02
ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC C	USD	224 910,18	-	96 245,90	(128 664,28)
ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO C	USD	62 997,52	-	84 659,86	21 662,34
ACCIONES APACHE CORP C	USD	107 099,03	-	97 364,76	(9 734,27)
ACCIONES AON PLC C	USD	44 393,61	-	80 420,35	36 026,74
ACCIONES ANALOG DEVICES INC C	USD	31 636,12	-	44 717,94	13 081,82
ACCIONES ANADARKO PETROLEUM CORP C	USD	456 039,40	-	478 702,35	22 662,95
ACCIONES TIME WARNER CABLE INC C	USD	51 245,70	-	125 467,52	74 221,82
ACCIONES AUTOZONE INC C	USD	663 868,10	-	818 115,82	154 247,72
ACCIONES DEVON ENERGY CORP C	USD	82 566,99	-	73 734,46	(8 832,53)
ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS, INC. C	USD	29 162,52	-	45 018,80	15 856,28
ACCIONES HUDSON CITY BANCORP C	USD	17 507,70	-	14 669,42	(2 838,28)
ACCIONES RED HAT INC C	USD	25 536,23	-	31 907,74	6 371,51
ACCIONES GOOGLE INC C	USD	530 510,48	-	838 324,77	307 814,29
ACCIONES NRG ENERGY C	USD	694 796,55	-	775 363,87	80 567,32
ACCIONES NETFLIX.COM INC C	USD	23 715,57	-	60 160,68	36 445,11
ACCIONES HOSPIRA INC. C	USD	17 771,32	-	20 056,15	2 284,83
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC C	USD	44 925,06	-	58 604,22	13 679,16
ACCIONES SLM CORP C	USD	33 440,54	-	39 488,23	6 047,69
ACCIONES REYNOLDS AMERICAN INC C	USD	34 923,65	-	49 265,72	14 342,07
ACCIONES QEP RESOURCES INC-WI/C	USD	6 728,73	-	16 048,98	9 320,25



OL5970705

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
ACCIONES DIRECTV C	USD	79 591,63	-	137 723,78	58 132,15
ACCIONES OCH-ZIFF CAPITAL MANAGEMENT-A C	USD	545 464,48	-	762 061,08	216 596,60
ACCIONES WYNN RESORTS LTD C	USD	23 647,88	-	45 416,04	21 768,16
ACCIONES ASSURANT INC C	USD	11 163,27	-	17 111,26	5 947,99
ACCIONES EXPEDIA INC C	USD	13 345,89	-	19 477,18	6 131,29
ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP C	USD	31 704,42	-	43 832,70	12 128,28
ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNAT C	USD	1 091 543,05	-	1 157 599,21	66 056,16
ACCIONES NASDAQ OMX GROUP C	USD	9 476,40	-	14 654,56	5 178,16
ACCIONES DTE ENERGY CO C	USD	26 146,40	-	33 172,10	7 025,70
ACCIONES BLACKROCK INC C	USD	67 621,26	-	119 283,87	51 662,61
ACCIONES GENWORTH FINANCIAL INC. C	USD	26 724,70	-	22 500,72	(4 223,98)
ACCIONES MURPHY USA INC C	USD	-	-	5 915,80	5 915,80
ACCIONES COVIDIEN PLC C	USD	366 318,93	-	450 653,40	84 334,47
ACCIONES JUNIPER NETWORKS C	USD	37 707,26	-	35 028,20	(2 679,06)
ACCIONES MOSAIC CO/THE C	USD	47 887,81	-	41 504,36	(6 383,45)
ACCIONES TERADATA CORPORATION DESIGNS C	USD	33 466,44	-	22 465,01	(11 001,43)
ACCIONES CME GROUP INC C	USD	69 738,27	-	76 924,36	7 186,09
ACCIONES WELLPOINT INC C	USD	72 003,89	-	91 185,59	19 181,70
ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP C	USD	47 049,52	-	41 206,23	(5 843,29)
ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS-A C	USD	32 740,27	-	68 950,22	36 209,95
ACCIONES INVESCO LTD C	USD	32 324,94	-	47 874,21	15 549,27
ACCIONES SYMANTEC CORP C	USD	40 742,79	-	50 723,68	9 980,89
ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC C	USD	42 708,09	-	62 601,64	19 893,55
ACCIONES MONSTER BEVERAGE C	USD	23 252,44	-	28 349,26	5 096,82
ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC C	USD	49 991,06	-	61 034,53	11 043,47
ACCIONES CBS CORP C	USD	54 745,14	-	121 976,04	67 230,90
ACCIONES ACTAVIS INC C	USD	19 914,20	-	62 956,54	43 042,34
ACCIONES WHOLE FOODS MARKET INC C	USD	32 234,17	-	55 354,18	23 120,01
ACCIONES CONSTELLATION BRANDS INC C	USD	10 782,51	-	33 683,44	22 900,93
ACCIONES XILINX INC C	USD	24 373,85	-	35 450,05	11 076,20
ACCIONES DENTSPLY INTERNATIONAL INC. C	USD	15 694,17	-	20 315,16	4 620,99
ACCIONES ZIONS BANCORPORATION C	USD	17 981,10	-	16 275,15	(1 705,95)
ACCIONES SALESFORCE.COM INC C	USD	45 061,36	-	88 499,60	43 438,24
ACCIONES DENBURY RESOURCES INC C	USD	21 404,02	-	18 912,48	(2 491,54)



CLASE 8.ª



OL5970706

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
ACCIONES STERICYCLE INC C	USD	17 425,93	-	29 022,47	11 596,54
ACCIONES ACE LTD C	USD	69 582,51	-	102 932,26	33 349,75
ACCIONES COACH INC C	USD	47 633,68	-	47 612,36	(21,32)
ACCIONES MONSANTO COMPANY C	USD	109 837,04	-	184 015,18	74 178,14
ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC C	USD	845 945,75	-	858 459,50	12 513,75
ACCIONES METLIFE C	USD	119 071,28	-	168 579,54	49 508,26
ACCIONES O REILLY AUTOMOTIVE INC. C	USD	24 428,53	-	48 326,43	23 897,90
ACCIONES SPECTRA ENERGY CORP-W/I C	USD	41 498,19	-	68 397,02	26 898,83
ACCIONES CHESAPEAKE ENERGY CORP C	USD	48 195,69	-	53 020,52	4 824,83
ACCIONES FIRST SOLAR INC C	USD	13 012,29	-	9 483,97	(3 528,32)
ACCIONES MICROCHIP TECH. C	USD	20 030,29	-	25 349,50	5 319,21
ACCIONES MORGAN STANLEY C	USD	144 242,30	-	140 885,99	(3 356,31)
ACCIONES INTUIT INC. C	USD	40 783,23	-	66 345,94	25 562,71
ACCIONES MEAD JOHNSON NUTRITION CO C	USD	39 781,34	-	50 306,49	10 525,15
ACCIONES WINDSTEAM HOLDINGS INC C	USD	19 386,93	-	13 798,88	(5 588,05)
ACCIONES STAPLES INC. C	USD	44 280,63	-	32 542,79	(11 737,84)
ACCIONES JABIL CIRCUIT C	USD	13 241,24	-	9 486,59	(3 754,65)
ACCIONES FIRST HORIZON NATL CORP C	USD	10 459,19	-	8 807,62	(1 651,57)
ACCIONES U.S. BANCORP -USD- C	USD	625 285,32	-	779 422,64	154 137,32
ACCIONES LINEAR TECHNOLOGY C	USD	22 596,38	-	30 764,73	8 168,35
ACCIONES BIOGEN IDEC INC C	USD	61 771,56	-	196 743,00	134 971,44
ACCIONES HEALTH CARE REIT INC C	USD	31 934,75	-	33 224,72	1 289,97
ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARES INC C	USD	21 021,04	-	24 591,92	3 570,88
ACCIONES LAM RESEARCH CORP C	USD	7 874,17	-	12 733,15	4 858,98
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC C	USD	963 685,33	-	1 415 334,62	451 649,29
ACCIONES NABORS INDUSTRIES C	USD	19 357,38	-	14 461,15	(4 896,23)
ACCIONES FOREST LABORATORIES C	USD	29 601,69	-	46 996,87	17 395,18
ACCIONES FOSSIL GROUP INC C	USD	20 446,40	-	18 379,27	(2 067,13)
ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP C	USD	51 792,56	-	57 044,22	5 251,66
ACCIONES FISERV INC C	USD	24 657,04	-	48 288,10	23 631,06
ACCIONES M&T BANK CORPORATION C	USD	35 146,15	-	43 373,73	8 227,58
ACCIONES FASTENAL COMPANY C	USD	31 921,29	-	41 370,05	9 448,76
ACCIONES HASBRO INC C	USD	12 240,13	-	18 776,79	6 536,66
ACCIONES PENTAIR INC C	USD	-	-	25 326,87	25 326,87



OL5970707

CLASE 8.ª

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
ACCIONES FLUOR CORPORATION C	USD	26 614,63	-	40 000,68	13 386,05
ACCIONES KEYCORP C	USD	720 384,54	-	1 116 288,27	395 903,73
ACCIONES STARBUCKS CORP. C	USD	98 910,92	-	174 149,40	75 238,48
ACCIONES AUTONATION INC C	USD	3 180,61	-	6 206,96	3 026,35
ACCIONES ROSS STORES INC. C	USD	27 480,31	-	50 499,32	23 019,01
ACCIONES RANGE RESOURCES CORP C	USD	24 789,18	-	39 248,12	14 458,94
ACCIONES QUALCOMM INC. C	USD	1 059 823,77	-	1 217 054,00	157 230,23
ACCIONES STATE STREET CORPORATION C	USD	73 130,07	-	105 585,24	32 455,17
ACCIONES PALL CORPORATION C	USD	16 335,68	-	29 070,88	12 735,20
ACCIONES PATTERSON COS INC C	USD	8 900,72	-	10 622,03	1 721,31
ACCIONES PEOPLES UNITED FINANCIAL C	USD	16 765,39	-	16 009,99	(755,40)
ACCIONES PAYCHEX INC C	USD	32 792,66	-	43 316,25	10 523,59
ACCIONES NORTHERN CORPORATION C	USD	38 883,65	-	44 003,28	5 119,63
ACCIONES NOBLE CORP C	USD	25 116,70	-	27 865,42	2 748,72
ACCIONES ROPER INDUSTRIES C	USD	22 163,08	-	39 581,14	17 418,06
ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC C	USD	794 593,99	-	849 774,34	55 180,35
ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP C	USD	24 184,98	-	53 462,05	29 277,07
ACCIONES FEDERATED INVESTORS S/B C	USD	7 336,70	-	7 843,43	506,73
ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC C	USD	20 321,74	-	34 976,72	14 654,98
ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC C	USD	31 578,21	-	34 588,95	3 010,74
ACCIONES ROCKWELL COLLINS C	USD	26 887,96	-	32 371,37	5 483,41
ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC C	USD	53 291,57	-	73 344,59	20 053,02
ACCIONES SANDISK C	USD	30 900,80	-	50 409,49	19 508,69
ACCIONES IRON MOUNTAIN INC C	USD	15 559,53	-	16 685,39	1 125,86
ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP C	USD	40 591,08	-	48 187,66	7 596,58
ACCIONES PENNYMAC MORTGAGE INVEST C	USD	653 636,42	-	741 933,39	88 296,97
ACCIONES DOLLAR TREE INC C	USD	35 547,82	-	39 581,48	4 033,66
ACCIONES WATERS CORP C	USD	19 220,88	-	26 289,99	7 069,11
ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP C	USD	93 927,18	-	125 017,38	31 090,20
ACCIONES GARMIN LTD C	USD	14 230,87	-	14 994,68	763,81
ACCIONES NETAPP INC C	USD	41 962,64	-	44 039,63	2 076,99
ACCIONES GAMESTOP CORP C	USD	12 502,53	-	19 819,19	7 316,66
ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO C	USD	48 045,09	-	68 446,91	20 401,82
ACCIONES YAHOO C	USD	69 940,24	-	144 731,70	74 791,46



CLASE 8.ª



OL5970708

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
ACCIONES KINDER MORGAN C	USD	46 738,66	-	46 903,67	165,01
ACCIONES LORILLARD INC C	USD	39 141,13	-	59 184,02	20 042,89
ACCIONES T-MOBILE US INC C	USD	7 120,76	-	14 560,76	7 440,00
ACCIONES HARTFORD FINANCIAL C	USD	48 275,31	-	47 019,15	(1 256,16)
ACCIONES CARMAX INC C	USD	22 253,35	-	31 416,10	9 162,75
ACCIONES DEAN FOODS CO C	USD	10 887,34	-	4 669,06	(6 218,28)
ACCIONES BUNGE LTD C	USD	407 215,90	-	468 228,85	61 012,95
ACCIONES MASTERCARD INC-CLASS A C	USD	107 683,49	-	261 507,86	153 824,37
ACCIONES CBRE GROUP INC C	USD	20 209,19	-	25 422,34	5 213,15
ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY C	USD	30 974,16	-	55 264,75	24 290,59
ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC C	USD	35 460,10	-	48 931,60	13 471,50
ACCIONES FMC TECHNOLOGIES INC C	USD	27 810,77	-	36 817,54	9 006,77
ACCIONES ESTEE LAUDER C	USD	430 631,86	-	474 965,37	44 333,51
ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES C	USD	35 890,75	-	87 442,82	51 552,07
ACCIONES CAMERON INTERNATIONAL CORP C	USD	34 644,92	-	43 190,00	8 545,08
ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP C	USD	107 978,38	-	137 357,84	29 379,46
ACCIONES URBAN OUTFITTERS INC C	USD	11 752,09	-	12 151,56	399,47
ACCIONES JDS UNIPHASE CORPORATION C	USD	10 415,51	-	8 798,44	(1 617,07)
ACCIONES NEWFIELD EXPLORATION CO C	USD	22 654,05	-	9 623,40	(13 030,65)
ACCIONES AVALONBAY COMMUNITIES INC C	USD	36 610,79	-	33 229,24	(3 381,55)
ACCIONES TRIPADVISOR INC C	USD	4 206,23	-	23 159,56	18 953,33
ACCIONES SCRIPPS NETWORK INTERAC-W/I C	USD	10 293,32	-	24 348,80	14 055,48
ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD C	USD	46 469,68	-	69 240,21	22 770,53
ACCIONES BORGWARNER INC C	USD	29 315,39	-	37 761,94	8 446,55
ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL C	USD	48 003,85	-	45 920,00	(2 083,85)
ACCIONES PETSMAINT INC C	USD	23 741,00	-	23 405,54	(335,46)
ACCIONES FLIR SYSTEMS INC C	USD	12 681,14	-	13 662,44	981,30
ACCIONES ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC C	USD	16 802,75	-	11 204,32	(5 598,43)
ACCIONES DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC C	USD	25 691,12	-	30 464,37	4 773,25
ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC C	USD	94 781,01	-	127 786,60	33 005,59
ACCIONES MCKESSON CORP. C	USD	54 996,73	-	117 098,37	62 101,64
ACCIONES APOLLO EDUCATION GROUP INC C	USD	17 326,79	-	9 067,32	(8 259,47)
ACCIONES APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT C C	USD	11 398,72	-	10 085,88	(1 312,84)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970709

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970710

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
ACCIONES CAREFUSION CORP C	USD	14 272,22	-	26 403,04	12 130,82
ACCIONES SPRINT CORP C	USD	-	-	24 865,65	24 865,65
ACCIONES EASTMAN CHEMICAL CO C	USD	16 840,40	-	32 585,94	15 745,54
ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE C	USD	218 386,33	-	297 012,50	78 626,17
ACCIONES ALLSTATE CORP/THE C	USD	60 944,22	-	80 129,57	19 185,35
ACCIONES XCEL ENERGY INC C	USD	35 586,82	-	40 115,74	4 528,92
ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL INC C	USD	33 325,85	-	75 282,37	41 956,52
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES CORP C	USD	24 605,11	-	22 302,85	(2 302,26)
ACCIONES DUN & BRADSTREET CORP/THE C	USD	11 371,36	-	17 294,38	5 923,02
ACCIONES CANADIAN PACIFIC. C	CAD	711 402,28	-	1 098 252,77	386 850,49
ACCIONES VISA INC C	USD	154 154,54	-	326 673,88	172 519,34
ACCIONES CRIMSOM WINE GROUP LTD-WI C	USD	-	-	513,60	513,60
ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO C	USD	22 737,55	-	46 776,20	24 038,65
ACCIONES PRAXAIR INC C	USD	82 415,34	-	114 453,21	32 037,87
ACCIONES PRECISION CASTPARTS CORP. C	USD	64 109,91	-	115 194,96	51 085,05
ACCIONES CITIGROUP INC C	USD	1 063 666,82	-	1 161 637,28	97 970,46
ACCIONES PROCTER & GAMBLE C	USD	558 635,30	-	661 177,26	102 541,96
ACCIONES PROGRESSIVE CORP-OHIO C	USD	42 207,98	-	49 174,92	6 966,94
ACCIONES PUBLIC-SVC ENTERPRIS C	USD	48 706,81	-	47 817,42	(889,39)
ACCIONES RAYTHEON COMPANY C	USD	55 512,07	-	90 900,91	35 388,84
ACCIONES ROBERT HALF INTERNATIONAL C	USD	14 041,22	-	17 595,58	3 554,36
ACCIONES ROWAN COS PLC C	USD	12 627,63	-	12 891,34	263,71
ACCIONES RYDER SYSTEM INC C	USD	7 435,60	-	11 145,09	3 709,49
ACCIONES SAFEWAY INC C	USD	18 997,42	-	23 086,03	4 088,61
ACCIONES SCANA C	USD	14 343,81	-	16 052,89	1 709,08
ACCIONES EDISON INTERNATIONAL C	USD	394 938,12	-	411 335,13	16 397,01
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP C	USD	636 751,51	-	492 717,37	(144 034,14)
ACCIONES AT&T INC C	USD	533 161,27	-	614 645,67	81 484,40
ACCIONES TECO ENERGY INC C	USD	11 288,61	-	10 967,89	(320,72)
ACCIONES SYSCO CORPORATION C	USD	55 554,31	-	62 213,80	6 659,49
ACCIONES SUNTRUST BANKS INC C	USD	56 581,79	-	57 770,00	1 188,21
ACCIONES PUBLIC STORAGE C	USD	49 282,01	-	63 074,22	13 792,21
ACCIONES STANLEY BLACK & DECKER INC C	USD	34 770,70	-	40 317,16	5 546,46

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD C	USD	904 189,45	-	979 335,59	75 146,14
ACCIONES SOUTHWESTERN ENERGY CO C	USD	38 130,18	-	40 473,95	2 343,77
ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/THE C	USD	52 855,36	-	82 836,70	29 981,34
ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO C	USD	27 867,79	-	42 935,41	15 067,62
ACCIONES BB&T CORP C	USD	73 684,81	-	76 729,67	3 044,86
ACCIONES SOUTHERN CO C	USD	105 119,05	-	105 032,85	(86,20)
ACCIONES SNAP-ON INC C	USD	9 144,99	-	18 850,52	9 705,53
ACCIONES JM SMUCKER COMPANY C	USD	22 327,29	-	34 616,51	12 289,22
ACCIONES PLUM CREEK TIMBER CO C	USD	19 783,93	-	22 124,30	2 340,37
ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE C	USD	65 556,11	-	104 943,41	39 387,30
ACCIONES NISOURCE INC C	USD	18 719,35	-	27 365,18	8 645,83
ACCIONES PPG INDUSTRIES C	USD	37 163,48	-	84 985,08	47 821,60
ACCIONES NUCOR CORPORATION C	USD	44 539,97	-	49 892,93	5 352,96
ACCIONES WELLS FARGO & CO C	USD	614 170,64	-	705 885,18	91 714,54
ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR C	USD	50 038,74	-	85 398,79	35 360,05
ACCIONES NORTHEAST UTILITIES C	USD	31 656,51	-	39 128,28	7 471,77
ACCIONES OMNICOM GROUP C	USD	38 611,93	-	59 843,83	21 231,90
ACCIONES NOBLE ENERGY INC C	USD	44 409,59	-	71 030,87	26 621,28
ACCIONES ONEOK INC C	USD	23 886,44	-	46 151,25	22 264,81
ACCIONES NIKE C	USD	91 957,48	-	170 307,18	78 349,70
ACCIONES TWENTY-FIRST CENT. FOX-INC C	USD	118 572,78	-	223 274,64	104 701,86
ACCIONES NEWMONT MINING CORPORATION C	USD	77 163,74	-	33 618,00	(43 545,74)
ACCIONES NEWELL RUBBERMAID INC C	USD	17 150,57	-	27 562,45	10 411,88
ACCIONES TENET HEALTHCARE CORP. C	USD	8 163,42	-	12 725,17	4 561,75
ACCIONES CR BARD INC C	USD	22 553,81	-	33 170,07	10 616,26
ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP C	USD	60 195,17	-	90 338,94	30 143,77
ACCIONES PFIZER C	USD	1 077 031,99	-	1 383 761,06	306 729,07
ACCIONES TEXAS INSTRUMENT C	USD	104 793,20	-	148 253,45	43 460,25
ACCIONES PITNEY BOWES INC C	USD	16 523,20	-	13 723,30	(2 799,90)
ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL C	USD	14 877,70	-	17 064,15	2 186,45
ACCIONES PULTE GROUP INC C	USD	18 727,18	-	20 222,80	1 495,62
ACCIONES CONOCOPHILLIPS C	USD	258 214,07	-	266 601,84	8 387,77
ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM C	USD	195 777,44	-	227 433,31	31 655,87



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970711

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
ACCIONES EXELON CORP C	USD	118 874,02	-	68 746,03	(50 127,99)
ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP C	USD	122 478,27	-	120 684,39	(1 793,88)
ACCIONES PEPSICO C	USD	314 614,81	-	384 115,89	69 501,08
ACCIONES J.C. PENNEY COMPANY INC C	USD	18 417,74	-	3 900,68	(14 517,06)
ACCIONES PPL CORPORATION C	USD	50 797,83	-	51 397,42	599,59
ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP. C	USD	32 156,64	-	57 268,84	25 112,20
ACCIONES PG&E CORP C	USD	54 651,05	-	48 940,37	(5 710,68)
ACCIONES OWENS-ILLINOIS INC C	USD	14 347,80	-	17 357,96	3 010,16
ACCIONES ALTRIA GROUP INC. C	USD	252 480,45	-	231 547,23	(20 933,22)
ACCIONES MCCORMICK & COMPANY, INC. C	USD	18 342,80	-	27 028,43	8 685,63
ACCIONES AUTODESK INC C	USD	25 431,61	-	33 510,67	8 079,06
ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP. C	USD	94 318,87	-	152 648,48	58 329,61
ACCIONES PERRIGO CO PLC C	USD	30 156,77	-	42 239,25	12 082,48
ACCIONES PACCAR INC C	USD	46 505,79	-	62 266,12	15 760,33
ACCIONES ORACLE CORP C	USD	333 533,51	-	442 242,76	108 709,25
ACCIONES ST JUDE MEDICAL INC C	USD	39 352,74	-	58 532,95	19 180,21
ACCIONES MICROSOFT CORPORATION C	USD	1 512 775,39	-	1 733 881,97	221 106,58
ACCIONES STRYKER CORPORATION C	USD	54 987,28	-	71 759,40	16 772,12
ACCIONES KLA-TENCOR CORP. C	USD	463 909,50	-	600 478,17	136 568,67
ACCIONES INTEL CORPORATION C	USD	410 518,30	-	382 345,92	(28 172,38)
ACCIONES MOLSON COORS BREWING CO C	USD	20 607,49	-	26 016,70	5 409,21
ACCIONES COMCAST CORP C	USD	865 512,53	-	1 296 266,25	430 753,72
ACCIONES CISCO SYSTEMS INC C	USD	994 863,48	-	1 044 327,90	49 464,42
ACCIONES TERADYNE INC C	USD	8 405,65	-	9 686,87	1 281,22
ACCIONES NORDSTROM INC C	USD	23 464,48	-	29 128,28	5 663,80
ACCIONES CELGENE CORP C	USD	91 194,41	-	218 672,41	127 478,00
ACCIONES EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO C	USD	93 355,05	-	165 531,65	72 176,60
ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC C	USD	26 077,96	-	22 407,71	(3 670,25)
ACCIONES FLOWSERVE CORPORATION C	USD	16 446,64	-	37 956,56	21 509,92
ACCIONES D.R. HORTON INC C	USD	15 347,71	-	18 349,43	3 001,72
ACCIONES CABLEVISION SYSTEMS CORP C	USD	9 098,53	-	11 458,95	2 360,42
ACCIONES SIGMA ALDRICH C	USD	21 159,70	-	33 454,30	12 294,60
ACCIONES CERNER CORP C	USD	26 733,73	-	47 929,23	21 195,50



OL5970712

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

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



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



OL5970713

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES AMGEN INC C	USD	159 932,08	-	266 196,33	106 264,25
ACCIONES CARDINAL HEALTH INC C	USD	48 980,46	-	68 073,96	19 093,50
ACCIONES BED BATH & BEYOND INC C	USD	39 206,06	-	56 042,92	16 836,86
ACCIONES TIME WARNER C	USD	121 792,54	-	199 344,67	77 552,13
ACCIONES APPLIED MATERIALS INC C	USD	55 966,04	-	67 268,62	11 302,58
ACCIONES ALTERA CORP C	USD	29 480,16	-	30 906,64	1 426,48
ACCIONES TYSON FOODS C	USD	16 195,18	-	28 747,00	12 551,82
ACCIONES CININNATI FINANCIAL CORP C	USD	18 006,57	-	25 063,97	7 057,40
ACCIONES TYCO INTERNATIONAL LTD C	USD	67 581,97	-	55 794,97	(11 787,00)
ACCIONES CINTAS CORP C	USD	12 321,81	-	19 388,01	7 066,20
ACCIONES U.S. STEEL CORP. C	USD	22 605,84	-	12 533,13	(10 072,71)
ACCIONES MARATHON OIL CORP C	USD	66 672,45	-	73 268,74	6 596,29
ACCIONES UNUM GROUP C	USD	20 914,11	-	30 062,39	9 148,28
ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES C	USD	222 960,82	-	305 378,55	82 417,73
ACCIONES VENTAS INC C	USD	43 752,31	-	48 795,85	5 043,54
ACCIONES UNION PACIFIC C	USD	150 251,20	-	237 795,13	87 543,93
ACCIONES VF CORP C	USD	29 380,79	-	64 289,05	34 908,26
ACCIONES TOTAL SYSTEM SERVICES C	USD	7 358,74	-	15 758,43	8 399,69
ACCIONES TORCHMARK CORPORATION C	USD	13 139,52	-	23 099,64	9 960,12
ACCIONES TXJ COMPANIES C	USD	64 448,29	-	141 719,94	77 271,65
ACCIONES TIFFANY AND COMPANY C	USD	21 073,28	-	34 701,11	13 627,83
ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC C	USD	55 682,36	-	120 087,69	64 405,33
ACCIONES MYLAN LABORATORIES C	USD	29 080,55	-	54 622,31	25 541,76
ACCIONES UNITED HEALTHCARE C	USD	177 794,34	-	232 033,04	54 238,70
ACCIONES WEYERHAEUSER CO. C	USD	31 687,30	-	49 936,06	18 248,76
ACCIONES AES CORP/THE C	USD	28 030,23	-	27 524,69	(505,54)
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC. C	USD	52 894,25	-	87 190,82	34 296,57
ACCIONES XEROX CORP C	USD	38 186,31	-	47 797,93	9 611,62
ACCIONES WISCONSIN ENERGY CORP C	USD	20 116,04	-	28 101,41	7 985,37
ACCIONES INTEGRYS ENERGY GROUP C	USD	12 345,90	-	12 565,73	219,83
ACCIONES VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC. C	USD	20 408,00	-	25 897,61	5 489,61
ACCIONES WHIRLPOOL CORP C	USD	19 174,92	-	35 428,63	16 253,71
ACCIONES TESORO CORP C	USD	595 210,22	-	614 505,97	19 295,75

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP C	USD	26 991,49	-	57 885,18	30 893,69
ACCIONES GRAHAM HOLDINGS CO C	USD	7 003,80	-	9 152,90	2 149,10
ACCIONES WALGREEN CO C	USD	102 307,84	-	147 922,75	45 614,91
ACCIONES WAL-MART STORES INC C	USD	356 222,55	-	405 236,78	49 014,23
ACCIONES VULCAN MATERIALS C	USD	20 609,36	-	22 655,51	2 046,15
ACCIONES VORNADO REALTY TRUST C	USD	48 622,83	-	48 426,80	(196,03)
ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE C	USD	53 001,29	-	71 148,41	18 147,12
ACCIONES EMC CORP/MASSACHUSETTS C	USD	136 809,01	-	152 257,09	15 448,08
ACCIONES CORNING INC C	USD	82 652,31	-	79 966,43	(2 685,88)
ACCIONES CSX CORP C	USD	76 098,08	-	89 259,18	13 161,10
ACCIONES CUMMINS INC C	USD	45 402,51	-	79 752,81	34 350,30
ACCIONES DANAHAR CORP C	USD	97 048,77	-	130 241,19	33 192,42
ACCIONES TARGET CORP C	USD	119 153,96	-	125 303,96	6 150,00
ACCIONES DEERE & CO C	USD	79 104,04	-	108 180,57	29 076,53
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE C	USD	204 732,03	-	403 763,97	199 031,94
ACCIONES DOMINION RESOURCES INC/VA C	USD	79 599,88	-	108 760,19	29 160,31
ACCIONES DOVER CORP C	USD	30 164,97	-	52 303,16	22 138,19
ACCIONES DOW CHEMICAL CO/THE C	USD	124 374,62	-	155 196,05	30 821,43
ACCIONES EI DU PONT DE NEMOURS & CO C	USD	134 102,78	-	178 591,42	44 488,64
ACCIONES DUKE ENERGY CORP C	USD	142 561,87	-	142 886,46	324,59
ACCIONES EATON CORP PLC C	USD	42 744,65	-	102 657,93	59 913,28
ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS C	USD	23 600,21	-	26 210,93	2 610,72
ACCIONES XL GROUP PLC C	USD	26 845,13	-	29 644,42	2 799,29
ACCIONES NEXTERA ENERGY C	USD	69 961,82	-	105 085,73	35 123,91
ACCIONES FORD MOTOR CO C	USD	444 530,35	-	603 226,21	158 695,86
ACCIONES FMC CORP. C	USD	20 096,40	-	37 594,37	17 497,97
ACCIONES MACY S INC C	USD	50 395,50	-	65 230,26	14 834,76
ACCIONES FEDEX CORPORATION C	USD	1 049 094,94	-	1 511 571,43	462 476,49
ACCIONES ECOLAB INC C	USD	48 120,54	-	89 583,07	41 462,53
ACCIONES EXXON MOBIL CORPORATION C	USD	1 079 858,48	-	1 406 415,05	326 556,57
ACCIONES PERKINELMER INC C	USD	8 528,42	-	13 803,72	5 275,30
ACCIONES EQT CORP C	USD	19 461,31	-	39 577,66	20 116,35
ACCIONES EQUIFAX INC. C	USD	14 673,39	-	24 435,77	9 762,38
ACCIONES ENTERGY CORP C	USD	41 042,50	-	32 945,71	(8 096,79)



CLASE 8.ª



OL5970714

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

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



**CLASE 8.ª**



OL5970715

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
ACCIONES EOG RESOURCES INC C	USD	461 971,21	-	596 298,54	134 327,33
ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO C	USD	109 288,53	-	151 985,74	42 697,21
ACCIONES CONAGRA FOODS INC C	USD	32 223,91	-	40 994,59	8 770,68
ACCIONES FAMILY DOLLAR STORES C	USD	16 914,03	-	22 553,95	5 639,92
ACCIONES BOEING CO/THE C	USD	169 880,95	-	300 150,12	130 269,17
ACCIONES BIG LOTS INC C	USD	7 285,69	-	6 237,79	(1 047,90)
ACCIONES CARNIVAL CORP C	USD	52 773,07	-	53 649,47	876,40
ACCIONES CAMPBELL SOUP CO C	USD	19 125,55	-	22 788,05	3 662,50
ACCIONES CABOT OIL & GAS CORP C	USD	15 418,93	-	47 966,18	32 547,25
ACCIONES BROWN-FORMAN CORP C	USD	20 913,03	-	33 148,83	12 235,80
ACCIONES CENTURYLINK INC C	USD	73 112,25	-	58 197,17	(14 915,08)
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP C	USD	44 271,06	-	51 433,85	7 162,79
ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO C	USD	535 302,86	-	658 253,04	122 950,18
ACCIONES BLOCK H & R INC C	USD	17 332,30	-	25 076,12	7 743,82
ACCIONES BEST BUY CO INC C	USD	31 765,05	-	33 364,88	1 599,83
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC. C	USD	424 412,43	-	614 605,67	190 193,24
ACCIONES BEMIS CO INC C	USD	9 893,68	-	12 463,95	2 570,27
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS INC C	USD	306 185,97	-	410 835,31	104 649,34
ACCIONES ENSCO INTERNATIONAL PLC C	USD	46 191,30	-	42 730,83	(3 460,47)
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO C	USD	150 731,06	-	264 563,05	113 831,99
ACCIONES CMS ENERGY CORP C	USD	14 732,93	-	20 316,39	5 583,46
ACCIONES GANNET CORPORATION C	USD	19 604,87	-	20 665,93	1 061,06
ACCIONES COMPUTER SCIENCES CORP. C	USD	20 359,64	-	25 566,94	5 207,30
ACCIONES CA INC C	USD	27 796,99	-	36 143,90	8 346,91
ACCIONES COMERICA INC C	USD	23 567,60	-	27 689,52	4 121,92
ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO C	USD	125 354,72	-	184 413,19	59 058,47
ACCIONES CATERPILLAR INC C	USD	166 498,52	-	173 382,83	6 884,31
ACCIONES COCA-COLA ENTERPRISES INC C	USD	24 361,39	-	39 067,85	14 706,46
ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC C	USD	46 693,34	-	47 734,43	1 041,09
ACCIONES CLOROX CO/THE C	USD	26 587,81	-	35 502,04	8 914,23
ACCIONES CLIFFS NATURAL RESOURCES INC C	USD	28 542,37	-	10 983,09	(17 559,28)
ACCIONES FRONTIER COMMUNICATIONS CORP C	USD	11 054,99	-	13 643,21	2 588,22
ACCIONES CIGNA CORP C	USD	37 441,11	-	73 887,39	36 446,28
ACCIONES CHUBB CORP/THE C	USD	49 453,19	-	77 264,70	27 811,51

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

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



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



OL5970716

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
ACCIONES CHEVRON CORP C	USD	520 308,08	-	728 078,48	207 770,40
ACCIONES COCA-COLA CO/THE C	USD	421 959,85	-	551 360,02	129 400,17
ACCIONES LEGGETT & PLATT INC C	USD	9 898,48	-	12 762,93	2 864,45
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON C	USD	954 281,21	-	1 246 853,23	292 572,02
ACCIONES DIAMOND OFFSHORE DRILLING C	USD	16 137,34	-	11 657,24	(4 480,10)
ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP C	USD	31 689,70	-	44 349,08	12 659,38
ACCIONES LTD BRANDS C	USD	26 897,08	-	44 873,19	17 976,11
ACCIONES ELI LILLY & CO C	USD	676 663,09	-	662 838,88	(13 824,21)
ACCIONES LOWE S C	USD	113 340,55	-	181 294,09	67 953,54
ACCIONES LENNAR C	USD	14 665,14	-	18 933,19	4 268,05
ACCIONES LSI CORP C	USD	13 447,71	-	18 440,41	4 992,70
ACCIONES LEGG MASON C	USD	17 676,46	-	15 946,40	(1 730,06)
ACCIONES KROGER CO/THE C	USD	41 595,40	-	67 005,35	25 409,95
ACCIONES KOHL'S C	USD	43 589,92	-	42 409,50	(1 180,42)
ACCIONES KIMCO REALTY CP C	USD	26 083,02	-	23 695,13	(2 387,89)
ACCIONES KIMBERLY CLARK C	USD	83 250,18	-	121 229,59	37 979,41
ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC. C	USD	50 024,37	-	72 825,45	22 801,08
ACCIONES LEUCADIA NATIONAL CORP. C	USD	17 578,06	-	16 547,70	(1 030,36)
ACCIONES LEUCADIA NATIONAL CORP. C	USD	39 888,55	-	64 118,37	24 229,82
ACCIONES MCGRAW-HILL FINANCIAL INC C	USD	32 768,66	-	37 082,36	4 313,70
ACCIONES MURPHY OIL C	USD	67 773,44	-	58 580,56	(9 192,88)
ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS INC C	USD	546 186,48	-	752 712,52	206 526,04
ACCIONES 3M CO C	USD	28 799,96	-	63 341,08	34 541,12
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY C	USD	332 317,87	-	449 230,51	116 912,64
ACCIONES MERCK & CO. INC. C	USD	36 103,24	-	43 442,10	7 338,86
ACCIONES LOEWS CORPORATION C	USD	125 463,30	-	176 094,09	50 630,79
ACCIONES MEDTRONIC C	USD	65 640,98	-	102 976,30	37 335,32
ACCIONES JOHNSON CONTROLS C	USD	279 965,21	-	291 382,44	11 417,23
ACCIONES MCDONNALS CORPORATIONS C	USD	27 012,71	-	47 547,18	20 534,47
ACCIONES MATTEL INC C	USD	13 613,18	-	31 735,48	18 122,30
ACCIONES WYNDHAM WORLDWIDE CORP C	USD	19 900,35	-	23 994,53	4 094,18
ACCIONES MASCO CORPORATION C	USD	49 284,13	-	77 477,14	28 193,01
ACCIONES MARSH MCLENNAN C	USD	38 477,10	-	40 561,48	2 084,38
ACCIONES HOST HOTELS & RESORTS INC C	USD	597 145,26	-	872 593,17	275 447,91
ACCIONES CVS CAREMARK CORP C	USD				

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

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



**CLASE 8.ª**



OL5970717

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO. C	USD	9 637,65	-	17 199,64	7 561,99
ACCIONES KELLOGG C	USD	39 717,18	-	44 396,01	4 678,83
ACCIONES HARRIS CORP C	USD	15 788,40	-	23 422,94	7 634,54
ACCIONES JOY GLOBAL INC C	USD	24 351,99	-	18 265,51	(6 086,48)
ACCIONES HARLEY DAVIDSON INC C	USD	12 560,16	-	16 941,25	4 381,09
ACCIONES HELMERIC & PAYNE C	USD	32 336,36	-	46 664,53	14 328,17
ACCIONES VW GRAINGER INC C	USD	14 789,34	-	26 623,25	11 833,91
ACCIONES THE HERSHEY COMPANY C	USD	27 618,75	-	46 003,24	18 384,49
ACCIONES GENUINE PARTS CO C	USD	25 664,59	-	43 991,63	18 327,04
ACCIONES GENERAL MILLS INC. C	USD	25 167,99	-	38 183,00	13 015,01
ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO C	USD	69 377,00	-	94 857,82	25 480,82
ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORPORATION C	USD	1 759 504,93	-	2 065 379,14	305 874,21
ACCIONES GAP INC/THE C	USD	81 310,16	-	100 549,72	19 239,56
ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC C	USD	24 271,82	-	38 258,35	13 986,53
ACCIONES HALLIBURTON COMPANY C	USD	90 875,96	-	114 910,67	24 034,71
ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS C	USD	102 852,90	-	138 102,51	35 249,61
ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP INC C	USD	76 937,35	-	119 926,73	42 989,38
ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO. C	USD	20 797,71	-	23 879,43	3 081,72
ACCIONES INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY C	USD	41 872,66	-	63 203,64	21 330,98
ACCIONES INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES C	USD	21 170,24	-	15 931,79	(5 238,45)
ACCIONES IBM C	USD	12 793,30	-	20 543,54	7 750,24
ACCIONES HCP INC C	USD	537 313,52	-	640 785,27	103 471,75
ACCIONES INGERSOLL RAND C	USD	45 010,91	-	43 865,18	(1 145,73)
ACCIONES FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD C	USD	40 836,58	-	53 997,03	13 160,45
ACCIONES HUMANA INC C	USD	121 590,48	-	105 467,54	(16 122,94)
ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC C	USD	33 616,51	-	49 925,21	16 308,70
ACCIONES STARWOOD HOTELS C	USD	21 949,02	-	29 123,35	7 174,33
ACCIONES HORHEL FOODS C	USD	33 196,74	-	45 929,19	12 732,45
ACCIONES HOME DEPOT INC C	USD	9 605,70	-	18 272,05	8 666,35
ACCIONES HEWLETT PACKARD C	USD	200 420,10	-	374 280,88	173 860,78
ACCIONES INTERPUBLIC GROUP C	USD	1 377 596,73	-	1 351 785,84	(25 810,89)
ACCIONES IBM C	USD	13 808,35	-	23 279,50	9 471,15
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>60 149 443,20</b>	-	<b>77 669 233,62</b>	<b>17 519 790,42</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>60 149 443,20</b>	-	<b>77 669 233,62</b>	<b>17 519 790,42</b>

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

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
S&P 500 UNDERLYING 50	USD	14 507 378,63	14 507 378,63	21/03/2014
APPLE COMPUTER INC 100	USD	1 541 387,85	1 541 387,85	21/03/2014
USD 125000	USD	75 979 021,99	76 102 109,74	17/03/2014
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>92 027 788,47</b>	<b>92 150 876,22</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>92 027 788,47</b>	<b>92 150 876,22</b>	



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



0L5970718

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

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Adquisición temporal de activos					
REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,300 2013-01-02	EUR	2.862.081,91	-	2.862.104,99	23,08
TOTALES Adquisición temporal de activos		2.862.081,91	-	2.862.104,99	23,08
TOTAL Cartera Interior		2.862.081,91	-	2.862.104,99	23,08



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5970719

BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970720

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
OWENS-ILLINOIS INC	USD	14 347,80	-	10 777,79	(3 570,01)
TENET HEALTHCARE CORP.	USD	8 163,42	-	10 246,16	2 082,74
NEWELL RUBBERMAID INC	USD	17 150,57	-	19 781,67	2 631,10
NEWMONT MINING CORPORATION	USD	77 163,74	-	70 806,64	(6 357,10)
NEWS CORPORATION	USD	118 572,78	-	169 105,59	50 532,81
NIKE	USD	91 957,48	-	116 719,40	24 761,92
NISOURCE INC	USD	18 719,35	-	21 636,92	2 917,57
NOBLE ENERGY INC	USD	44 409,59	-	55 411,76	11 002,17
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	60 195,17	-	62 857,92	2 662,75
NORTHEAST UTILITIES	USD	31 656,51	-	37 677,83	6 021,32
NORTHROP GRUMMAN COR	USD	50 038,74	-	52 595,83	2 557,09
WELLS FARGO & CO	USD	614 170,64	-	555 078,22	(59 092,42)
NUCOR CORPORATION	USD	44 539,97	-	42 135,27	(2 404,70)
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	195 777,44	-	191 365,19	(4 412,25)
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	122 478,27	-	94 743,25	(27 735,02)
PFIZER	USD	1 077 031,99	-	1 183 405,10	106 373,11
ABBOTT LABORATORIES	USD	264 501,03	-	317 190,33	52 689,30
PITNEY BOWES INC	USD	16 523,20	-	6 545,58	(9 977,62)
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	14 877,70	-	17 169,93	2 292,23
PULTE GROUP INC	USD	18 727,18	-	18 830,85	103,67
CONOCOPHILLIPS	USD	258 214,07	-	228 564,09	(29 649,98)
OMNICOM GROUP	USD	38 611,93	-	41 990,20	3 378,27
EXELON CORP	USD	118 874,02	-	77 965,13	(40 908,89)
ONEOK INC	USD	23 886,44	-	33 141,55	9 255,11
PEPSICO	USD	314 614,81	-	331 015,78	16 400,97
J.C. PENNEY COMPANY INC	USD	18 417,74	-	8 776,28	(9 641,46)
PPL CORPORATION	USD	50 797,83	-	51 079,23	281,40
PARKER-HANNIFIN CORP.	USD	32 156,64	-	39 552,29	7 395,65
PG&E CORP	USD	54 651,05	-	50 990,78	(3 660,27)
MYLAN LABORATORIES	USD	29 080,55	-	36 085,00	7 004,45
ALTRIA GROUP INC.	USD	252 480,45	-	198 065,08	(54 415,37)
LENNAR	USD	14 665,14	-	19 330,61	4 665,47
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	23 600,21	-	25 953,80	2 353,59

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5970721

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
LOEWS CORPORATION	USD	36 103,24	-	38 329,67	2 226,43
DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	16 137,34	-	14 537,45	(1 599,89)
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	31 689,70	-	23 241,82	(8 447,88)
LTD BRANDS	USD	26 897,08	-	35 661,79	8 764,71
LSI CORP	USD	13 447,71	-	12 340,18	(1 107,53)
LEUCADIA NATIONAL CORP.	USD	17 578,06	-	14 508,96	(3 069,10)
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	38 477,10	-	34 149,98	(4 327,12)
LEGGETT & PLATT INC	USD	9 898,48	-	11 727,95	1 829,47
LEGG MASON	USD	17 676,46	-	9 852,53	(7 823,93)
KROGER CO/THE	USD	366 659,70	-	406 080,16	39 420,46
KOHL'S	USD	43 589,92	-	33 548,07	(10 041,85)
KIMCO REALTY CP	USD	26 083,02	-	24 210,46	(1 872,56)
KIMBERLY CLARK	USD	83 250,18	-	102 343,27	19 093,09
ELI LILLY & CO	USD	134 122,72	-	155 109,40	20 986,68
MEDTRONIC	USD	773 715,07	-	810 722,97	37 007,90
PPG INDUSTRIES	USD	37 163,48	-	63 347,45	26 183,97
MURPHY OIL	USD	32 768,66	-	35 550,22	2 781,56
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	67 773,44	-	50 472,27	(17 301,17)
3M CO	USD	179 757,94	-	198 617,16	18 859,22
MICRON TECHNOLOGY	USD	28 799,96	-	19 284,98	(9 514,98)
LOWE S	USD	113 340,55	-	135 742,82	22 402,27
CVS CAREMARK CORP	USD	597 145,26	-	615 717,07	18 571,81
BANK OF AMERICA CORP	USD	636 751,51	-	383 747,36	(253 004,15)
MCGRAW-HILL COMPANIES	USD	39 888,55	-	46 819,71	6 931,16
MCDONNALS CORPORATIONS	USD	279 965,21	-	276 680,83	(3 284,38)
MATTEL INC	USD	27 012,71	-	38 222,81	11 210,10
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	13 613,18	-	23 935,01	10 321,83
MASCO CORPORATION	USD	19 900,35	-	18 336,99	(1 563,36)
MARSH MCLENNAN	USD	49 284,13	-	57 680,97	8 396,84
MERCK & CO. INC.	USD	332 317,87	-	383 810,56	51 492,69
VENTAS INC	USD	43 752,31	-	57 586,71	13 834,40
TESORO CORP	USD	10 560,10	-	18 845,64	8 285,54
TEXAS INSTRUMENT	USD	104 793,20	-	108 933,94	4 140,74
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	55 682,36	-	71 845,03	16 162,67
TIFFANY AND COMPANY	USD	21 073,28	-	22 400,14	1 326,86

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



CLASE 8.ª



OL5970722

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
TXJ COMPANIES	USD	64 448,29	-	98 598,12	34 149,83
TORCHMARK CORPORATION	USD	13 139,52	-	15 952,14	2 812,62
TOTAL SYSTEM SERVICES	USD	7 358,74	-	10 593,83	3 235,09
TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	67 581,97	-	41 535,32	(26 046,65)
UNION PACIFIC	USD	150 251,20	-	185 866,86	35 615,66
UNITED HEALTHCARE	USD	597 997,40	-	587 164,57	(10 832,83)
UNITED TECHNOLOGIES	USD	222 960,82	-	229 861,91	6 901,09
UNUM GROUP	USD	20 914,11	-	18 635,81	(2 278,30)
MARATHON OIL CORP	USD	66 672,45	-	66 469,15	(203,30)
PLUM CREEK TIMBER CO	USD	19 783,93	-	22 045,33	2 261,40
WASHINGTON POST CO/THE	USD	7 003,80	-	5 263,59	(1 740,21)
XEROX CORP	USD	38 186,31	-	27 977,37	(10 208,94)
WISCONSIN ENERGY CORP	USD	20 116,04	-	26 163,69	6 047,65
INTEGRYS ENERGY GROUP	USD	12 345,90	-	12 596,50	250,60
WILLIAMS COS INC/THE	USD	53 001,29	-	63 080,94	10 079,65
WHIRLPOOL CORP	USD	19 174,92	-	24 003,83	4 828,91
U.S. STEEL CORP.	USD	22 605,84	-	10 583,52	(12 022,32)
WESTERN DIGITAL CORP	USD	26 991,49	-	30 619,36	3 627,87
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC.	USD	20 408,00	-	24 455,86	4 047,86
WALGREEN CO	USD	102 307,84	-	99 550,53	(2 757,31)
WAL-MART STORES INC	USD	319 988,42	-	367 002,14	47 013,72
VULCAN MATERIALS	USD	20 609,36	-	20 728,40	119,04
VORNADO REALTY TRUST	USD	48 622,83	-	45 619,42	(3 003,41)
VF CORP	USD	29 380,79	-	40 654,14	11 273,35
SYSCO CORPORATION	USD	55 554,31	-	56 989,44	1 435,13
WEYERHAEUSER CO.	USD	31 687,30	-	45 962,19	14 274,89
PUBLIC-SVC ENTERPRIS	USD	48 706,81	-	47 700,07	(1 006,74)
TERADYNE INC	USD	8 405,65	-	9 698,65	1 293,00
SCANA	USD	14 343,81	-	16 306,18	1 962,37
SAFEWAY INC	USD	18 997,42	-	13 392,88	(5 604,54)
RYDER SYSTEM INC	USD	7 435,60	-	7 877,90	442,30
ROWAN COS PLC	USD	12 627,63	-	11 907,42	(720,21)
SCHLUMBERGER LTD	USD	276 707,30	-	284 648,35	7 941,05
RAYTHEON COMPANY	USD	55 512,07	-	60 253,96	4 741,89
CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	52 855,36	-	47 786,78	(5 068,58)

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
PROGRESSIVE CORP-OHIO	USD	42 207,98	-	39 741,57	(2 466,41)
PROCTER & GAMBLE	USD	558 635,30	-	575 903,72	17 268,42
CITIGROUP INC	USD	1 063 666,82	-	921 106,12	(142 560,70)
TITANIUM METALS CORP	USD	5 044,71	-	4 182,91	(861,80)
PRECISION CASTPARTS CORP.	USD	64 109,91	-	84 630,49	20 520,58
PRAXAIR INC	USD	82 415,34	-	100 624,58	18 209,24
ROBERT HALF INTERNATIONAL	USD	14 041,22	-	13 927,13	(114,09)
AT&T INC	USD	533 161,27	-	615 514,99	82 353,72
JOHNSON & JOHNSON	USD	954 281,21	-	996 756,81	42 475,60
SUNTRUST BANKS INC	USD	56 581,79	-	46 472,24	(10 109,55)
PUBLIC STORAGE	USD	49 282,01	-	63 446,81	14 164,80
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	34 770,70	-	38 603,78	3 833,08
TRAVELERS COS INC/THE	USD	65 556,11	-	86 948,88	21 392,77
EDISON INTERNATIONAL	USD	394 938,12	-	419 334,96	24 396,84
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	38 130,18	-	35 911,38	(2 218,80)
TECO ENERGY INC	USD	11 288,61	-	11 136,89	(151,72)
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	27 867,79	-	24 374,66	(3 493,13)
BB&T CORP	USD	73 684,81	-	62 512,64	(11 172,17)
SOUTHERN CO	USD	105 119,05	-	114 242,27	9 123,22
SNAP-ON INC	USD	9 144,99	-	14 200,58	5 055,59
JM SMUCKER COMPANY	USD	22 327,29	-	30 092,09	7 764,80
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	22 737,55	-	40 954,88	18 217,33
SPRINT NEXTEL CORP	USD	67 992,94	-	52 338,80	(15 654,14)
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	11 054,99	-	13 116,30	2 061,31
BEST BUY CO INC	USD	31 765,05	-	10 355,16	(21 409,89)
BLOCK H & R INC	USD	17 332,30	-	16 748,64	(583,66)
BOEING CO/THE	USD	490 062,79	-	499 332,17	9 269,38
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	44 271,06	-	25 609,62	(18 661,44)
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	150 731,06	-	169 439,32	18 708,26
BROWN-FORMAN CORP	USD	20 913,03	-	28 978,98	8 065,95
CABOT OIL & GAS CORP	USD	15 418,93	-	32 146,31	16 727,38
CAMPBELL SOUP CO	USD	19 125,55	-	19 187,78	62,23
CARNIVAL CORP	USD	52 773,07	-	51 293,36	(1 479,71)
CATERPILLAR INC	USD	166 498,52	-	178 700,40	12 201,88
CENTURYLINK INC	USD	73 112,25	-	74 661,25	1 549,00



CLASE 8.ª



OL5970723

BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
JPMORGAN CHASE & CO	USD	535 302,86	-	516 946,85	(18 356,01)
CHEVRON CORP	USD	520 308,08	-	658 371,87	138 063,79
KELLOGG	USD	39 717,18	-	42 407,53	2 690,35
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	125 354,72	-	154 395,34	29 040,62
CORNING INC	USD	82 652,31	-	59 151,17	(23 501,14)
BIG LOTS INC	USD	7 285,69	-	5 742,51	(1 543,18)
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	46 693,34	-	50 092,59	3 399,25
CONAGRA FOODS INC	USD	32 223,91	-	37 481,99	5 258,08
COMPUTER SCIENCES CORP.	USD	20 359,64	-	19 139,42	(1 220,22)
CHUBB CORP/THE	USD	49 453,19	-	62 904,74	13 451,55
COMERICA INC	USD	23 567,60	-	18 457,62	(5 109,98)
CIGNA CORP	USD	37 441,11	-	47 162,24	9 721,13
COCA-COLA CO/THE	USD	421 959,85	-	505 349,70	83 389,85
COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	24 361,39	-	29 339,97	4 978,58
CMS ENERGY CORP	USD	14 732,93	-	19 325,72	4 592,79
CLOROX CO/THE	USD	26 587,81	-	29 270,23	2 682,42
CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	28 542,37	-	16 881,51	(11 660,86)
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	306 185,97	-	377 853,48	71 667,51
CA INC	USD	27 796,99	-	24 659,35	(3 137,64)
HONEYWELL INC.	USD	120 016,38	-	151 561,53	31 545,15
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	USD	424 412,43	-	485 685,05	61 272,62
HESS CORP	USD	315 751,28	-	346 612,21	30 860,93
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	224 910,18	-	69 512,86	(155 397,32)
AMERICAN EXPRESS	USD	659 399,92	-	681 057,12	21 657,20
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	54 969,08	-	63 552,18	8 583,10
ANALOG DEVICES INC	USD	31 636,12	-	38 572,82	6 936,70
ALCOA INC.	USD	51 318,80	-	28 496,58	(22 822,22)
AON PLC	USD	44 393,61	-	55 681,72	11 288,11
ALLERGAN INC/UNITED STATES	USD	70 592,79	-	86 003,40	15 410,61
SAIC INC	USD	12 890,55	-	9 634,41	(3 256,14)
AIRGAS INC	USD	14 897,09	-	19 320,28	4 423,19
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	51 001,76	-	54 492,23	3 490,47
AFLAC INC	USD	68 718,79	-	76 398,02	7 679,23
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	22 679,53	-	4 336,50	(18 343,03)
BEAM INC	USD	29 068,17	-	29 472,22	404,05



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970724

BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970725

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
AVON PRODUCTS INC	USD	38 543,19	-	19 062,43	(19 480,76)
CUMMINS INC	USD	45 402,51	-	64 025,38	18 622,87
BECTON DICKINSON AND CO	USD	48 045,09	-	50 592,48	2 547,39
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	90 875,96	-	115 035,66	24 159,70
CR BARD INC	USD	22 553,81	-	25 282,06	2 728,25
BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	110 263,81	-	95 349,08	(14 914,73)
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	456 039,40	-	468 418,50	12 379,10
BAKER HUGHES INC.	USD	57 074,02	-	55 060,59	(2 013,43)
BEMIS CO INC	USD	9 893,68	-	10 634,72	741,04
AVERY DENNISON CORP	USD	13 231,22	-	11 443,10	(1 788,12)
AUTOZONE INC	USD	663 868,10	-	633 688,47	(30 179,63)
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	947 391,03	-	998 207,51	50 816,48
AGL RESOURCES INC	USD	11 282,39	-	14 401,69	3 119,30
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	62 997,52	-	55 806,37	(7 191,15)
APACHE CORP	USD	825 280,40	-	715 807,11	(109 473,29)
BALL CORP	USD	15 313,04	-	21 521,28	6 208,24
HARLEY DAVIDSON INC	USD	32 336,36	-	34 373,23	2 036,87
GENERAL DYNAMICS CORPORATION	USD	81 310,16	-	76 137,62	(5 172,54)
HELMERICH & PAYNE	USD	14 789,34	-	18 524,13	3 734,79
HJ HEINZ CO	USD	47 347,11	-	56 835,56	9 488,45
HCP INC	USD	45 010,91	-	56 968,13	11 957,22
HARRIS CORP	USD	15 788,40	-	17 158,09	1 369,69
HEWLETT PACKARD	USD	224 709,83	-	86 734,43	(137 975,40)
HARMAN INTERNATIONAL	USD	12 560,16	-	9 650,62	(2 909,54)
HOME DEPOT INC	USD	200 420,10	-	293 650,27	93 230,17
HALLIBURTON COMPANY	USD	561 257,85	-	538 046,29	(23 211,56)
VW GRAINGER INC	USD	27 618,75	-	38 070,06	10 451,31
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO.	USD	9 637,65	-	10 402,28	764,63
GENUINE PARTS CO	USD	25 167,99	-	30 480,58	5 312,59
GENERAL MILLS INC.	USD	69 377,00	-	80 239,05	10 862,05
CROWN HOLDINGS INC	USD	657 567,80	-	686 889,17	29 321,37
JOY GLOBAL INC	USD	24 351,99	-	20 803,61	(3 548,38)
INTERPUBLIC GROUP	USD	13 808,35	-	15 138,60	1 330,25
AMGEN INC	USD	159 932,08	-	210 089,21	50 157,13
JOHNSON CONTROLS	USD	65 640,98	-	64 303,95	(1 337,03)

BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970726

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	20 797,71	-	16 856,20	(3 941,51)
INTERNATIONAL PAPER CO.	USD	41 872,66	-	53 641,81	11 769,15
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	USD	21 170,24	-	12 984,41	(8 185,83)
THE HERSHEY COMPANY	USD	25 654,59	-	34 129,60	8 475,01
IBM	USD	537 313,52	-	683 494,80	146 181,28
GAP INC/THE	USD	24 271,82	-	31 739,31	7 467,49
INGERSOLL RAND	USD	40 836,58	-	43 910,89	3 074,31
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	76 937,35	-	90 594,58	13 657,23
HUMANA INC	USD	33 616,51	-	34 671,60	1 055,09
CENTERPOINT ENERGY INC	USD	21 949,02	-	25 261,69	3 312,67
STARWOOD HOTELS	USD	33 196,74	-	34 634,42	1 437,68
HORHEL FOODS	USD	9 605,70	-	13 186,66	3 580,96
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	12 793,30	-	16 605,98	3 812,68
DOVER CORP	USD	30 164,97	-	37 183,99	7 019,02
GENERAL ELECTRIC CO	USD	687 852,57	-	684 010,01	(3 842,56)
PERKINELMER INC	USD	8 528,42	-	11 099,25	2 570,83
ECOLAB INC	USD	48 120,54	-	64 520,75	16 400,21
EATON CORP PLC	USD	42 744,65	-	76 319,70	33 575,05
DUKE ENERGY CORP	USD	132 457,13	-	137 976,03	5 518,90
EMERSON ELECTRIC CO	USD	109 288,53	-	119 795,73	10 507,20
DOW CHEMICAL CO/THE	USD	124 374,62	-	118 031,87	(6 342,75)
EOG RESOURCES INC	USD	76 570,27	-	100 055,13	23 484,86
DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	79 599,88	-	90 963,36	11 363,48
WALT DISNEY CO/THE	USD	204 732,03	-	274 840,20	70 108,17
DEERE & CO	USD	79 104,04	-	106 918,78	27 814,74
TARGET CORP	USD	119 153,96	-	122 397,47	3 243,51
DANAHER CORP	USD	940 951,13	-	955 044,91	14 093,78
GREAT PLAINS ENERGY INC	USD	712 856,75	-	633 241,25	(79 615,50)
EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	134 102,78	-	129 138,76	(4 964,02)
FEDEX CORPORATION	USD	92 198,43	-	88 846,58	(3 351,85)
GANNET CORPORATION	USD	19 604,87	-	13 142,39	(6 462,48)
FREEMONT-MCMORAN COPPER & GOLD	USD	121 590,48	-	99 826,75	(21 763,73)
FRANKLIN RESOURCES INC.	USD	50 024,37	-	55 207,69	5 183,32
NEXTERA ENERGY	USD	69 961,82	-	88 698,39	18 736,57
FORD MOTOR CO	USD	444 530,35	-	528 795,76	84 265,41

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	136 809,01	-	159 979,37	23 170,36
MACY S INC	USD	50 395,50	-	49 785,05	(610,45)
CSX CORP	USD	1 014 854,88	-	852 656,88	(162 198,00)
FAMILY DOLLAR STORES	USD	16 914,03	-	22 991,71	6 077,68
EXXON MOBIL CORPORATION	USD	1 079 858,48	-	1 256 330,73	176 472,25
XL GROUP PLC	USD	26 845,13	-	24 369,96	(2 475,17)
EQT CORP	USD	19 461,31	-	27 156,83	7 695,52
EQUIFAX INC.	USD	14 673,39	-	19 992,74	5 319,35
ENERGY CORP	USD	41 042,50	-	34 672,50	(6 370,00)
FMC CORP.	USD	20 096,40	-	30 451,88	10 355,48
VALERO ENERGY	USD	41 800,08	-	58 337,62	16 537,54
YAHOO	USD	69 940,24	-	74 389,14	4 448,90
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	31 704,42	-	26 479,93	(5 224,49)
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	16 802,75	-	9 971,84	(6 830,91)
STERICYCLE INC	USD	17 425,93	-	24 340,68	6 914,75
E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	18 800,97	-	6 999,51	(11 801,46)
ABERCROMBIE & FITCH	USD	14 285,11	-	12 662,94	(1 622,17)
NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	72 986,55	-	89 280,66	16 294,11
QUEST DIAG	USD	27 775,07	-	28 421,15	646,08
ROCKWELL AUTOMATION INC/DE	USD	29 748,61	-	36 824,87	7 076,26
AMERICAN TOWER REIT INC	USD	62 221,44	-	93 664,17	31 442,73
AMAZON COM. INC.	USD	154 940,74	-	281 260,60	126 319,86
RALPH LAUREN CORP	USD	25 158,57	-	29 795,23	4 636,66
BOSTON PROPERTIES, INC	USD	43 071,27	-	48 318,00	5 246,73
CAREFUSION CORP	USD	14 272,22	-	19 793,33	5 521,11
KRAFT FOODS GROUP INC-W/I	USD	-	-	275 413,75	275 413,75
VERISIGN	USD	15 538,60	-	19 081,66	3 543,06
FIRSTENERGY CORP	USD	59 437,39	-	53 787,82	(5 649,57)
PROLOGIS	USD	52 154,78	-	51 567,07	(587,71)
YUM! BRANDS INC	USD	71 921,42	-	94 137,60	22 216,18
ACCENTURE PLC	USD	116 828,73	-	132 566,19	15 737,46
AMPHENOL CORP	USD	22 932,22	-	32 538,95	9 606,73
PHILLIPS 66	USD	-	-	104 645,22	104 645,22
PIONEER NATURAL RESOURCE	USD	30 102,63	-	40 427,06	10 324,43
WESTERN UNION CO/THE	USD	29 657,86	-	26 005,90	(3 651,96)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970727

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

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



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



OL5970728

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
WPX ENERGY INC	USD	4 285,96	-	9 097,53	4 811,57
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	18 172,94	-	67 430,02	49 257,08
XYLEM INC	USD	6 647,37	-	15 417,59	8 770,22
L-3 COMMUNICATIONS HLDGS INC	USD	24 391,29	-	23 364,37	(1 026,92)
ESTEE LAUDER	USD	29 386,71	-	41 456,56	12 069,85
CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	29 372,71	-	31 794,63	2 421,92
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	93 927,18	-	98 739,82	4 812,64
KINDER MORGAN	USD	46 738,66	-	48 078,60	1 339,94
SANDISK	USD	30 900,80	-	32 469,09	1 568,29
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	18 139,43	-	17 811,93	(327,50)
DOLLAR GENERAL CORP	USD	704 808,79	-	638 791,63	(66 017,16)
PENNYMAC MORTGAGE INVEST	USD	653 636,42	-	853 583,06	199 946,64
ROCKWELL COLLINS	USD	26 887,96	-	26 607,38	(280,58)
WATERS CORP	USD	19 220,88	-	23 922,80	4 701,92
CITRIX SYSTEMS INC	USD	31 578,21	-	37 481,51	5 903,30
CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	34 644,92	-	42 785,07	8 140,15
AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	24 184,98	-	34 293,76	10 108,78
DEAN FOODS CO	USD	10 887,34	-	9 367,73	(1 519,61)
MCKESSON CORP.	USD	54 996,73	-	73 475,72	18 478,99
APOLLO GROUP INC	USD	17 326,79	-	7 252,10	(10 074,69)
ADOBE SYSTEMS INC.	USD	52 894,25	-	57 307,44	4 413,19
DOLLAR TREE INC	USD	35 547,82	-	29 720,83	(5 826,99)
ZIMMER HOLDINGS INC	USD	35 460,10	-	36 558,58	1 098,48
AMEREN CORP	USD	25 919,35	-	22 953,20	(2 966,15)
CARMAX INC	USD	22 253,35	-	26 197,98	3 944,63
GAMESTOP CORP	USD	12 502,53	-	10 543,77	(1 958,76)
BUNGE LTD	USD	407 215,90	-	432 952,96	25 737,06
MASTERCARD INC-CLASS A	USD	107 683,49	-	160 617,22	52 933,73
NETAPP INC	USD	41 962,64	-	37 512,48	(4 450,16)
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	30 974,16	-	31 266,86	292,70
LORILLARD INC	USD	39 141,13	-	47 436,18	8 295,05
FMC TECHNOLOGIES INC	USD	27 810,77	-	31 546,64	3 735,87
IRON MOUNTAIN INC	USD	15 559,53	-	17 829,67	2 270,14
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	53 291,57	-	54 041,12	749,55
HARTFORD FINANCIAL	USD	48 275,31	-	30 418,18	(17 857,13)

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
FEDERATED INVESTORS S/B	USD	7 336,70	-	5 754,57	(1 582,13)
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	20 321,74	-	31 860,28	11 538,54
CBRE GROUP INC	USD	20 209,19	-	20 091,71	(117,48)
GOOGLE INC	USD	1 082 879,64	-	1 148 291,88	65 412,24
QEP RESOURCES INC-W/I	USD	6 728,73	-	16 555,17	9 826,44
METROPCS COMMUNICATIONS INC	USD	7 120,76	-	8 987,69	1 866,93
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	44 925,06	-	43 818,81	(1 106,25)
NETFLIX.COM INC	USD	23 715,57	-	15 802,73	(7 912,84)
GENWORTH FINANCIAL INC.	USD	26 724,70	-	11 364,98	(15 359,72)
WELLPOINT INC	USD	72 003,89	-	62 800,78	(9 203,11)
RED HAT INC	USD	25 536,23	-	31 495,60	5 959,37
CME GROUP INC	USD	69 738,27	-	51 888,42	(17 849,85)
NRG ENERGY	USD	13 137,65	-	16 113,75	2 976,10
ASSURANT INC	USD	11 163,27	-	9 344,23	(1 819,04)
HOSPIRA INC.	USD	17 771,32	-	15 853,42	(1 917,90)
DEVON ENERGY CORP	USD	82 566,99	-	64 778,61	(17 788,38)
SLM CORP	USD	33 440,54	-	26 884,60	(6 555,94)
QUANTA SERVICES	USD	13 161,49	-	17 761,38	4 599,89
HUDSON CITY BANCORP	USD	17 507,70	-	13 209,79	(4 297,91)
BLACKROCK INC	USD	67 621,26	-	81 379,42	13 758,16
VIACOM INC	USD	65 713,80	-	87 733,31	22 019,51
CF INDUSTRIES HOLDINGS, INC.	USD	29 162,52	-	40 992,62	11 830,10
COVIDIEN PLC	USD	366 318,93	-	399 094,95	32 776,02
TIME WARNER CABLE INC	USD	51 245,70	-	93 997,76	42 752,06
PHILIP MORRIS INTERNAT	USD	1 091 543,05	-	1 160 669,16	69 126,11
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	47 049,52	-	31 028,45	(16 021,07)
DTE ENERGY CO	USD	26 146,40	-	31 339,15	5 192,75
DIRECTV	USD	79 591,63	-	104 482,56	24 890,93
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	32 740,27	-	50 560,57	17 820,30
NYSE EURONEXT	USD	34 145,78	-	25 097,06	(9 048,72)
EXPEDIA INC	USD	13 345,89	-	17 943,11	4 597,22
JUNIPER NETWORKS	USD	37 707,26	-	31 885,61	(5 821,65)
MOSAIC CO/THE	USD	47 887,81	-	51 934,81	4 047,00
TERADATA CORPORATION DESIGNS	USD	33 466,44	-	31 923,84	(1 542,60)
NASDAQ OMX GROUP	USD	9 476,40	-	9 610,81	134,41



OL5970729

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	48 757,98	-	59 515,44	10 757,46
REYNOLDS AMERICAN INC	USD	34 923,65	-	42 646,22	7 722,57
REPUBLIC SERVICES INC.	USD	27 900,95	-	28 411,14	510,19
PEABODY ENERGY CORP	USD	31 904,87	-	22 304,52	(9 600,35)
AETNA INC	USD	45 399,49	-	49 987,96	4 588,47
CONSOL ENERGY INC	USD	27 198,41	-	22 450,28	(4 748,13)
EBAY INC	USD	114 436,51	-	179 882,66	65 446,15
ADT CORP	USD	-	-	33 008,15	33 008,15
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	223 156,17	-	194 392,81	(28 763,36)
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	54 389,21	-	69 045,74	14 656,53
SEALED AIR CORP	USD	11 146,27	-	10 360,16	(786,11)
MARRIOTT INTERNATIONAL C-A	USD	30 555,90	-	30 646,05	90,15
NVIDIA CORPORATION	USD	29 916,62	-	23 054,34	(6 862,28)
BROADCOM CORP	USD	52 862,13	-	50 156,34	(2 705,79)
UNITED PARCEL SERVICE	USD	218 386,33	-	217 672,13	(714,20)
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	855 086,17	-	967 272,78	112 186,61
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	20 760,27	-	22 405,39	1 645,12
OCH-ZIFF CAPITAL MANAGEMENT-A	USD	545 464,48	-	510 923,16	(34 541,32)
WYNN RESORTS LTD	USD	23 647,88	-	27 476,13	3 828,25
PEPCO HOLDINGS	USD	13 615,98	-	13 744,70	128,72
MEADWESTVACO CORP	USD	15 347,80	-	16 777,49	1 429,69
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	34 787,85	-	28 656,16	(6 131,69)
PLAINS ALL AMER PIPELINE LP	USD	743 665,44	-	737 813,86	(5 851,58)
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	28 136,88	-	27 705,33	(431,55)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	41 906,93	-	55 612,96	13 706,03
F5 NETWORKS	USD	31 593,64	-	23 729,27	(7 864,37)
PRICELINE	USD	69 216,06	-	95 060,90	25 844,84
LIFE TECHNOLOGIES CORPORATION	USD	22 284,12	-	26 926,89	4 642,77
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	536 723,02	-	671 774,25	135 051,23
MOODY'S CORP	USD	25 902,03	-	30 383,61	4 481,58
SEMPRA ENERGY	USD	41 793,59	-	52 574,06	10 780,47
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	21 590,84	-	25 137,77	3 546,93
HASBRO INC	USD	12 240,13	-	12 799,06	558,93
COVENTRY HEALTH CARE INC	USD	15 772,15	-	19 485,39	3 713,24
D.R. HORTON INC	USD	15 347,71	-	16 984,72	1 637,01



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970730

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
FLOWERVE CORPORATION	USD	16 446,64	-	24 609,58	8 162,94
ELECTRONIC ARTS INC	USD	26 077,96	-	14 814,07	(11 263,89)
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	93 355,05	-	132 921,18	39 566,13
ENSCO INTERNATIONAL PLC	USD	46 191,30	-	46 271,04	79,74
EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON, INC.	USD	28 536,53	-	25 830,66	(2 705,87)
FASTENAL COMPANY	USD	31 921,29	-	42 428,40	10 507,11
M&T BANK CORPORATION	USD	35 146,15	-	38 318,37	3 172,22
FISERV INC	USD	24 657,04	-	33 750,96	9 093,92
FIFTH THIRD BANCORP	USD	51 792,56	-	43 064,55	(8 728,01)
FOSSIL INC	USD	20 446,40	-	14 901,09	(5 545,31)
FOREST LABORATORIES	USD	29 601,69	-	28 881,86	(719,83)
APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT C	USD	11 398,72	-	11 002,17	(396,55)
LAM RESEARCH CORP	USD	7 874,17	-	8 824,90	950,73
PALL CORPORATION	USD	16 335,68	-	21 438,16	5 102,48
PEOPLES COS INC	USD	8 900,72	-	9 217,67	316,95
PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	16 765,39	-	13 371,17	(3 394,22)
PAYCHEX INC	USD	32 792,66	-	30 904,20	(1 888,46)
NORTHERN CORPORATION	USD	38 883,65	-	37 249,97	(1 633,68)
FIRST HORIZON NATL CORP	USD	10 459,19	-	7 825,46	(2 633,73)
NABORS INDUSTRIES	USD	19 357,38	-	12 846,39	(6 510,99)
GILEAD SCIENCES INC	USD	97 514,22	-	171 325,76	73 811,54
RANGE RESOURCES CORP	USD	24 789,18	-	30 549,97	5 760,79
LINEAR TECHNOLOGY	USD	22 596,38	-	24 197,07	1 600,69
BIOPEN IDEC INC	USD	61 771,56	-	107 587,45	45 815,89
HEALTH CARE REIT INC	USD	31 934,75	-	39 703,90	7 769,15
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	21 021,04	-	17 008,65	(4 012,39)
CERNER CORP	USD	26 733,73	-	34 806,89	8 073,16
NOBLE CORP	USD	25 116,70	-	27 046,71	1 930,01
COMCAST CORP	USD	865 512,53	-	973 406,12	107 893,59
CABLEVISION SYSTEMS CORP	USD	9 098,53	-	9 972,84	874,31
MICROSOFT CORPORATION	USD	682 243,54	-	614 284,60	(67 958,94)
MCCORMICK & COMPANY, INC.	USD	18 342,80	-	26 023,06	7 680,26
KLA-TENCOR CORP.	USD	463 909,50	-	464 702,66	793,16
INTEL CORPORATION	USD	410 518,30	-	317 269,27	(93 249,03)
NORDSTROM INC	USD	23 464,48	-	26 338,08	2 873,60



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970731

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
MOLSON COORS BREWING CO	USD	20 607,49	-	20 708,50	101,01
ORACLE CORP	USD	333 533,51	-	402 276,51	68 743,00
CISCO SYSTEMS INC	USD	994 863,48	-	955 566,29	(39 297,19)
CINTAS CORP	USD	12 321,81	-	13 899,11	1 577,30
BMC SOFTWARE INC	USD	17 889,15	-	20 045,93	2 156,78
AUTODESK INC	USD	25 431,61	-	24 589,20	(842,41)
APPLE INC	USD	1 076 130,02	-	1 274 421,73	198 291,71
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	54 572,03	-	58 722,63	4 150,60
DELL INC	USD	89 437,50	-	47 688,69	(41 748,81)
TYSON FOODS	USD	16 195,18	-	17 408,93	1 213,75
ROPER INDUSTRIES	USD	22 163,08	-	33 233,43	11 070,35
CELGENE CORP	USD	91 194,41	-	106 071,11	14 876,70
CARDINAL HEALTH INC	USD	48 980,46	-	43 825,79	(5 154,67)
BED BATH & BEYOND INC	USD	39 206,06	-	40 756,67	1 550,61
TIME WARNER	USD	121 792,54	-	142 840,57	21 048,03
MOLEX	USD	11 259,04	-	11 547,31	288,27
ALTERA CORP	USD	29 480,16	-	34 147,40	4 667,24
CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	18 006,57	-	19 575,55	1 568,98
STRYKER CORPORATION	USD	54 987,28	-	54 682,78	(304,50)
ST JUDE MEDICAL INC	USD	39 352,74	-	35 665,73	(3 687,01)
SIGMA ALDRICH	USD	21 159,70	-	27 349,01	6 189,31
COSTCO WHOLESALE CORP.	USD	94 318,87	-	132 259,11	37 940,24
PERRIGO CO	USD	30 156,77	-	29 907,74	(249,03)
PACCAR INC	USD	46 505,79	-	49 692,25	3 186,46
APPLIED MATERIALS INC	USD	55 966,04	-	45 463,23	(10 502,81)
ALLSTATE CORP/THE	USD	60 944,22	-	61 642,96	698,74
JABIL CIRCUIT	USD	13 241,24	-	10 959,73	(2 281,51)
TE CONNECTIVITY LTD	USD	46 469,68	-	48 712,43	2 242,75
BORGWARNER INC	USD	29 315,39	-	25 262,30	(4 053,09)
EQUITY RESIDENTIAL	USD	48 003,85	-	52 401,37	4 397,52
PETSMART INC	USD	23 741,00	-	22 964,90	(776,10)
TRIPADVISOR INC	USD	4 206,23	-	12 242,43	8 036,20
FLUOR CORPORATION	USD	26 614,63	-	30 566,36	3 951,73
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	25 691,12	-	28 854,57	3 163,45
GARMIN LTD	USD	14 230,87	-	13 817,22	(413,65)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970732

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
COACH INC	USD	47 633,68	-	49 181,28	1 547,60
MONSANTO COMPANY	USD	109 837,04	-	156 086,70	46 249,66
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	627 644,78	-	462 532,70	(165 112,08)
METLIFE	USD	119 071,28	-	107 567,85	(11 503,43)
PENTAIR INC	USD	-	-	16 740,01	16 740,01
FLIR SYSTEMS INC	USD	12 681,14	-	10 579,78	(2 101,36)
SCRIPPS NETWORK INTERAC-W/I	USD	10 293,32	-	17 046,92	6 753,60
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	94 781,01	-	77 185,50	(17 595,51)
XCEL ENERGY INC	USD	35 586,82	-	40 055,88	4 469,06
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	33 325,85	-	42 804,85	9 479,00
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	24 605,11	-	31 942,19	7 337,08
DUN & BRADSTREET CORP/THE	USD	11 371,36	-	11 574,07	202,71
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	35 890,75	-	62 929,22	27 038,47
VISA INC	USD	154 154,54	-	232 262,45	78 107,91
CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	48 195,69	-	33 913,23	(14 282,46)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	36 610,79	-	39 803,78	3 192,99
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	16 840,40	-	28 700,45	11 860,05
SIMON PROPERTY GROUP	USD	107 978,38	-	149 060,06	41 081,68
URBAN OUTFITTERS INC	USD	11 752,09	-	13 465,34	1 713,25
JDS UNIPHASE CORPORATIONS	USD	10 415,51	-	9 554,35	(861,16)
NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	22 654,05	-	10 928,96	(11 725,09)
CANADIAN PACIFIC	CAD	711 402,28	-	767 893,08	56 490,80
STATE STREET CORPORATION	USD	73 130,07	-	70 641,60	(2 488,47)
O REILLY AUTOMOTIVE INC.	USD	24 428,53	-	35 068,00	10 639,47
CBS CORP	USD	54 745,14	-	76 053,82	21 308,68
WASTE MANAGEMENT INC	USD	49 991,06	-	47 936,75	(2 054,31)
MONSTER BEVERAGE	USD	23 252,44	-	23 087,19	(165,25)
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	42 208,09	-	50 827,20	8 119,11
WHOLE FOODS MARKET INC	USD	32 234,17	-	45 569,63	13 335,46
U.S. BANCORP -USD-	USD	625 285,32	-	643 621,41	18 336,09
CONSTELLATION BRANDS INC	USD	10 782,51	-	17 690,96	6 908,45
STAPLES INC.	USD	44 280,63	-	24 385,95	(19 894,68)
KEYCORP	USD	720 384,54	-	731 542,99	11 158,45
STARBUCKS CORP.	USD	98 910,92	-	124 443,73	25 532,81
AUTONATION INC	USD	3 180,61	-	5 179,70	1 999,09



OL5970733

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

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



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



OL5970734

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
ROSS STORES INC.	USD	27 480,31	-	38 075,94	10 595,63
AES CORP/THE	USD	28 030,23	-	21 200,34	(6 829,89)
SYMANTEC CORP	USD	40 742,79	-	42 285,40	1 542,61
FIRST SOLAR INC	USD	13 012,29	-	5 593,94	(7 418,35)
ACE LTD	USD	69 582,51	-	82 869,01	13 286,50
MICROCHIP TECH.	USD	20 030,29	-	19 282,55	(747,74)
MORGAN STANLEY	USD	144 242,30	-	89 718,82	(54 523,48)
INTUIT INC.	USD	40 783,23	-	54 002,92	13 219,69
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	39 781,34	-	41 334,32	1 552,98
WATSON PHARMACEUTICALS INC	USD	19 914,20	-	33 661,53	13 747,33
INVESCO LTD	USD	32 324,94	-	35 840,85	3 515,91
QUALCOMM INC.	USD	1 059 823,77	-	1 059 069,39	(754,38)
SPECTRA ENERGY CORP-W/I	USD	41 498,19	-	54 913,69	13 415,50
DENBURY RESOURCES INC	USD	21 404,02	-	19 477,35	(1 926,67)
SALESFORCE.COM INC	USD	45 061,36	-	70 387,02	25 325,66
ZIONS BANCORPORATION	USD	17 981,10	-	12 142,30	(5 838,80)
DENTSPLY INTERNATIONAL INC.	USD	15 694,17	-	17 336,70	1 642,53
XILINX INC	USD	24 373,85	-	28 916,21	4 542,36
WINDSTREAM CORP	USD	19 386,93	-	14 954,62	(4 432,31)
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>58 713 572,24</b>	-	<b>61 972 245,76</b>	<b>3 258 673,52</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>58 713 572,24</b>	-	<b>61 972 245,76</b>	<b>3 258 673,52</b>

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

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



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



OL5970735

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
S&P 500 UNDERLYING 50	USD	3 123 719,94	3 123 939,92	15/03/2013
SMI UNDERLYING 10	CHF	447 360,57	447 359,46	15/03/2013
FTSE-100 UNDERLYING 10	GBP	1 081 201,01	1 081 198,34	15/03/2013
APPLE COMPUTER INC 100	USD	1 513 312,60	1 529 829,33	15/03/2013
USD 125000	USD	61 867 101,57	61 867 101,57	18/03/2013
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	1 202 900,00	1 202 900,00	15/03/2013
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>69 235 595,69</b>	<b>69 252 328,62</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>69 235 595,69</b>	<b>69 252 328,62</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5970736

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

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

---

### **Evolución de mercados**

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970737

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

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

---

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

El patrimonio del Fondo en 2013 ha aumentado un 36,76% y el número de partícipes ha aumentado un 21,76%. El impacto de los gastos soportados por el Fondo en el año ha sido de un 2,46% y la liquidez del Fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,14%. Por otro lado, la rentabilidad del Fondo en 2013 ha sido del 28,98% y la de su índice de referencia de un 29,14%. Por último, la volatilidad del Fondo ha sido del 11,81%, superior a la de su índice de referencia que ha sido de un 11,10%.

De conformidad con la política de ejercicio de los derechos de voto adoptada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., esta Sociedad Gestora ha ejercido, en representación de los Fondos de Inversión que gestiona, el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas celebradas durante el ejercicio 2013 de sociedades españolas en las que la posición global de los Fondos de Inversión gestionados por esta Sociedad Gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuviera una antigüedad superior a doce meses. Asimismo, se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos supuestos en los que estaba previsto el pago de una prima por asistencia a la Junta General y cuando, no dándose las circunstancias anteriores, se ha estimado procedente a juicio de la Sociedad Gestora. Durante el ejercicio 2013, se ha votado a favor de todas las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los partícipes de los Fondos representados y en contra de aquellos puntos del orden del día en que no se dieran dichas circunstancias. En los archivos de esta Sociedad Gestora se dispone de información concreta sobre el sentido del voto en cada una de las Juntas a las que se ha asistido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5970738

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

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

---

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

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Acciones propias**

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

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

## DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., D<sup>a</sup>. Belén Rico Arévalo, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a formular el presente documento, comprensivo del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria, el anexo y el informe de gestión de los Fondos detallados en el Anexo I y gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2013, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 21 de marzo de 2014

D<sup>a</sup>. Paloma Piqueras Hernández  
Presidente

D. Luis Manuel Megías Pérez  
Consejero

D. Eduardo García Hidalgo  
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones  
Consejero

D. José Pedro Garcerán Cortijo  
Consejero

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

**= LEGITIMACIÓN =**

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

En Madrid, a 24 de marzo de 2014

Libro Indicador nº 801 /2014



Miriam Herrando



## ANEXO I

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

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

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