

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

Informe de auditoría independiente,  
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e  
informe de gestión del ejercicio 2015



## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo BBVA Bolsa Índice, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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



### Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo BBVA Bolsa Índice, F.I., a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 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 2015. 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.

  
Genia M.<sup>a</sup> Ramos Pascual  
30 de marzo de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/18/05885  
SELLO CORPORATIVO: 98,00 EUR

Informe sujeto a la normativa  
reguladora de la actividad de  
auditoría de cuentas en España.



CLASE 8.ª



0M0819202

**BBVA Bolsa Índice, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
(Expresados en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2015</b>           | <b>2014</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>220 249 900,63</b> | <b>287 651 978,26</b> |
| Deudores                                  | 2 800 929,39          | 2 586 852,91          |
| Cartera de inversiones financieras        | 212 157 263,55        | 274 382 126,18        |
| Cartera interior                          | 212 157 263,55        | 274 382 126,18        |
| Valores representativos de deuda          | -                     | -                     |
| Instrumentos de patrimonio                | 197 663 838,54        | 258 764 598,92        |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 14 493 425,01         | 15 617 527,26         |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                     | -                     |
| Derivados                                 | -                     | -                     |
| Otros                                     | -                     | -                     |
| Cartera exterior                          | -                     | -                     |
| Valores representativos de deuda          | -                     | -                     |
| Instrumentos de patrimonio                | -                     | -                     |
| 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                                 | 5 291 707,69          | 10 682 999,17         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>220 249 900,63</b> | <b>287 651 978,26</b> |

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.

CLASE 8.<sup>a</sup>

OM0819203

**BBVA Bolsa Índice, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
(Expresados en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2015</b>           | <b>2014</b>           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>219 518 694,14</b> | <b>285 846 449,68</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 219 518 694,14        | 285 846 449,68        |
| Capital                                                             | -                     | -                     |
| Partícipes                                                          | 224 133 988,90        | 271 809 165,51        |
| Prima de emisión                                                    | -                     | -                     |
| Reservas                                                            | 3 603 208,94          | 3 603 208,94          |
| (Acciones propias)                                                  | -                     | -                     |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                     | -                     |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                     | -                     |
| Resultado del ejercicio                                             | (8 218 503,70)        | 10 434 075,23         |
| (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>731 206,49</b>     | <b>1 805 528,58</b>   |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                     | -                     |
| Deudas a corto plazo                                                | -                     | -                     |
| Acreedores                                                          | 728 647,35            | 1 802 969,43          |
| Pasivos financieros                                                 | -                     | -                     |
| Derivados                                                           | -                     | -                     |
| Periodificaciones                                                   | 2 559,14              | 2 559,15              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>220 249 900,63</b> | <b>287 651 978,26</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2015</b>           | <b>2014</b>           |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>24 291 277,91</b>  | <b>26 988 700,26</b>  |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 24 291 277,91         | 26 988 700,26         |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                     | -                     |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>1 215 842,00</b>   | <b>11 652 031,08</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                                       | 1 215 842,00          | 11 652 031,08         |
| Otros                                                               | -                     | -                     |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>25 507 119,91</b>  | <b>38 640 731,34</b>  |

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.

CLASE 8.<sup>a</sup>

OM0819204

**BBVA Bolsa Índice, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
(Expresadas en euros)

|                                                                     | 2015                  | 2014                  |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                     | -                     |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                     | -                     |
| Gastos de personal                                                  | -                     | -                     |
| Otros gastos de explotación                                         | (3 573 732,44)        | (2 645 218,69)        |
| Comisión de gestión                                                 | (3 024 389,48)        | (2 233 554,07)        |
| Comisión de depositario                                             | (541 822,77)          | (398 202,26)          |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                     | -                     |
| Otros                                                               | (7 520,19)            | (13 462,36)           |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                     | -                     |
| Excesos de provisiones                                              | -                     | -                     |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                     | -                     |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(3 573 732,44)</b> | <b>(2 645 218,69)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 7 919 401,94          | 5 121 739,68          |
| Gastos financieros                                                  | (544,53)              | (263,91)              |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | (10 798 332,83)       | 6 460 343,98          |
| Por operaciones de la cartera interior                              | (10 798 332,83)       | 6 416 882,28          |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | -                     | 43 461,70             |
| Por operaciones con derivados                                       | -                     | -                     |
| Otros                                                               | -                     | -                     |
| Diferencias de cambio                                               | -                     | 46,24                 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (1 765 295,84)        | 1 497 427,93          |
| Deterioros                                                          | -                     | -                     |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (1 532 761,23)        | (181 134,17)          |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | -                     | (1 021,25)            |
| Resultados por operaciones con derivados                            | (232 534,61)          | 1 679 583,35          |
| Otros                                                               | -                     | -                     |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>(4 644 771,26)</b> | <b>13 079 293,92</b>  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>(8 218 503,70)</b> | <b>10 434 075,23</b>  |
| Impuesto sobre beneficios                                           | -                     | -                     |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>(8 218 503,70)</b> | <b>10 434 075,23</b>  |

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

# BBVA Bolsa Índice, F.I.

## Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|                                                                                                      |                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | (8 218 503,70)        |
| 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>(8 218 503,70)</b> |

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

|                                          | Partícipes            | Reservas            | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total                 |
|------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b> | <b>271 809 165,51</b> | <b>3 603 208,94</b> | -                                   | <b>10 434 075,23</b>    | -                    | -                         | <b>285 846 449,68</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                     | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| Ajustes por errores                      | -                     | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>271 809 165,51</b> | <b>3 603 208,94</b> | -                                   | <b>10 434 075,23</b>    | -                    | -                         | <b>285 846 449,68</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                     | -                   | -                                   | (8 218 503,70)          | -                    | -                         | (8 218 503,70)        |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 10 434 075,23         | -                   | -                                   | (10 434 075,23)         | -                    | -                         | -                     |
| Operaciones con partícipes               | -                     | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| Suscripciones                            | 156 826 419,10        | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | 156 826 419,10        |
| Reembolsos                               | (214 935 670,94)      | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | (214 935 670,94)      |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                     | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b> | <b>224 133 988,90</b> | <b>3 603 208,94</b> | -                                   | <b>(8 218 503,70)</b>   | -                    | -                         | <b>219 518 694,14</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0819205

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

# BBVA Bolsa Indice, F.I.

## Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|                                                                                                      |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 10 434 075,23        |
| 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>10 434 075,23</b> |

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

|                                          | Participes            | Reservas            | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total                 |
|------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b> | <b>93 452 112,81</b>  | <b>3 603 208,94</b> | -                                   | <b>21 058 136,22</b>    | -                    | -                         | <b>118 113 457,97</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                     | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| Ajustes por errores                      | -                     | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>93 452 112,81</b>  | <b>3 603 208,94</b> | -                                   | <b>21 058 136,22</b>    | -                    | -                         | <b>118 113 457,97</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                     | -                   | -                                   | 10 434 075,23           | -                    | -                         | 10 434 075,23         |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 21 058 136,22         | -                   | -                                   | (21 058 136,22)         | -                    | -                         | -                     |
| Operaciones con participes               | -                     | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| Suscripciones                            | 274 445 477,19        | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | 274 445 477,19        |
| Reembolsos                               | (117 146 560,71)      | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | (117 146 560,71)      |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                     | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b> | <b>271 809 165,51</b> | <b>3 603 208,94</b> | -                                   | <b>10 434 075,23</b>    | -                    | -                         | <b>285 846 449,68</b> |



CLASE 8.ª



0M0819206



CLASE 8.ª



OM0819207

## **BBVA Bolsa Índice, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015** (Expresada en euros)

---

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

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

BBVA Bolsa Índice, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 14 de junio de 1996 bajo la denominación social de Argentaria Índice, F.I.M, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 4 de julio de 2006. Tiene su domicilio social en Ciudad BBVA, C/ Azul Nº 4, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 29 de agosto de 1996 con el número 681, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Depositario BBVA, S.A. Durante los ejercicios 2015 y 2014 dicha Entidad Depositaria ha desarrollado las funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0819208

## **BBVA Bolsa Índice, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015** (Expresada en euros)

---

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

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

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 2015 y 2014 la comisión de gestión ha sido del 1,10%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2015 y 2014 la comisión de depositaría ha sido del 0,20%.

La Sociedad Gestora aplica una comisión del 0,60% sobre las participaciones suscritas por un importe inferior a 30 miles de euros. No se aplican comisiones sobre las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.ª



OM0819209

**BBVA Bolsa Índice, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(Expresada en euros)

---

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0819210

**BBVA Bolsa Índice, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(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 2015 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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.



CLASE 8.ª



OM0819211

**BBVA Bolsa Índice, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(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 2015 y 2014.

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.

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.ª



0M0819212

## BBVA Bolsa Índice, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

---

#### c) Deudores

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

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

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

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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.



CLASE 8.ª



OM0819213

## BBVA Bolsa Índice, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

---

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0819214

**BBVA Bolsa Índice, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(Expresada en euros)

---

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

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.



CLASE 8.ª



0M0819215

**BBVA Bolsa Índice, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(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 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”.

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.



CLASE 8.ª



0M0819216

**BBVA Bolsa Índice, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(Expresada en euros)

---

i) Cuentas de compromiso

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

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.ª



0M0819217

## BBVA Bolsa Índice, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (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.

#### m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

## 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

|                                    | 2015                | 2014                |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Depósitos de garantía              | 1 007 545,00        | 999 000,00          |
| Administraciones Públicas deudoras | 1 690 930,25        | 948 428,34          |
| Operaciones pendientes de liquidar | 102 454,14          | 606 887,69          |
| Otros                              | -                   | 32 536,88           |
|                                    | <b>2 800 929,39</b> | <b>2 586 852,91</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0819218

## BBVA Bolsa Índice, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

|                                                     | 2015              | 2014                |
|-----------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Operaciones pendientes de liquidar                  | 103 954,23        | 1 573 108,32        |
| Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo | 593 893,31        | -                   |
| Otros                                               | 30 799,81         | 229 861,11          |
|                                                     | <b>728 647,35</b> | <b>1 802 969,43</b> |

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 2015 y 2014, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

|                                      | 2015                  | 2014                  |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Cartera interior</b>              | <b>212 157 263,55</b> | <b>274 382 126,18</b> |
| Instrumentos de patrimonio           | 197 663 838,54        | 258 764 598,92        |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 14 493 425,01         | 15 617 527,26         |
|                                      | <b>212 157 263,55</b> | <b>274 382 126,18</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 2015. 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 2014.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0819219

**BBVA Bolsa Índice, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(Expresada en euros)

---

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014 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 0,05% y el 0,30%.

**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | 2015                  | 2014                  |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>219 518 694,14</u> | <u>285 846 449,68</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>10 446 981,63</u>  | <u>12 950 072,38</u>  |
| Valor liquidativo por participación | <u>21,01</u>          | <u>22,07</u>          |
| Número de partícipes                | <u>6 540</u>          | <u>6 310</u>          |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2015 y 2014 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0819220

**BBVA Bolsa Índice, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(Expresada en euros)

---

## **9. Cuentas de compromiso**

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo y, en su caso, la participación en otras Instituciones de Inversión Colectiva del Fondo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

## **10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

|                               | <b>2015</b>                | <b>2014</b>                 |
|-------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | <u>1 215 842,00</u>        | <u>11 652 031,08</u>        |
|                               | <b><u>1 215 842,00</u></b> | <b><u>11 652 031,08</u></b> |

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

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

La base imponible del ejercicio 2015 se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0819221

**BBVA Bolsa Índice, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(Expresada en euros)

---

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 años.

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

## **12. Otra información**

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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 2015 y 2014, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

# BBVA Bolsa Indice, F.I.

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

| Cartera Interior                                                      | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>                                  |        |                    |           |                 |                          |              |
| IBERDROLA SA                                                          | EUR    | 14 447 304,71      | -         | 17 195 636,40   | 2 748 331,69             | ES0144580Y14 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.                                   | EUR    | 24 249 510,65      | -         | 17 775 042,48   | (6 474 468,17)           | ES0113211835 |
| ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA                                           | EUR    | 5 610 668,77       | -         | 5 630 938,06    | 20 269,29                | ES0111845014 |
| ACERINOX SA                                                           | EUR    | 1 148 377,29       | -         | 832 406,30      | (315 970,99)             | ES0132105018 |
| ENAGAS SA                                                             | EUR    | 2 076 419,41       | -         | 2 571 556,00    | 495 136,59               | ES0130960018 |
| ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRAT | EUR    | 3 531 338,16       | -         | 3 521 756,44    | (9 581,72)               | ES0167050915 |
| INDRA SISTEMAS, S.A.                                                  | EUR    | 990 509,60         | -         | 604 527,00      | (385 982,60)             | ES0122060314 |
| SACYR                                                                 | EUR    | 44 150,71          | -         | 38 126,26       | (6 024,45)               | ES0118594417 |
| GAS NATURAL SDG SA                                                    | EUR    | 800 468,00         | -         | 388 859,92      | (411 608,08)             | ES0182870214 |
| BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.                                           | EUR    | 4 967 362,97       | -         | 4 680 155,99    | (287 206,98)             | ES0116870314 |
| GRIFOLS S.A.                                                          | EUR    | 3 889 813,02       | -         | 2 729 467,53    | (1 160 345,49)           | ES0113790226 |
| TELEFONICA SA                                                         | EUR    | 2 704 971,11       | -         | 3 762 864,84    | 1 057 893,73             | ES0171996087 |
| DERECHOS REPSOL YPF SA                                                | EUR    | 24 988 933,23      | -         | 21 096 023,78   | (3 892 909,45)           | ES0178430E18 |
| REPSOL YPF SA                                                         | EUR    | 427 240,74         | -         | 266 290,22      | (160 950,52)             | ES0673516979 |
| INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES                                   | EUR    | 9 399 296,37       | -         | 5 871 148,36    | (3 528 148,01)           | ES0173516115 |
| BANCO SANTANDER, S.A.                                                 | EUR    | 3 855 698,00       | -         | 6 993 856,22    | 3 138 158,22             | ES0177542018 |
| ACCIONA                                                               | EUR    | 39 674 674,22      | -         | 27 256 976,74   | (12 417 697,48)          | ES0113900J37 |
| OBRASCON HUARTE LAIN SA                                               | EUR    | 1 414 861,34       | -         | 1 500 780,24    | 85 918,90                | ES0125220311 |
| FEEROVIAL                                                             | EUR    | 487 818,90         | -         | 391 371,28      | (96 447,62)              | ES0142090317 |
| TECNICAS REUNIDAS SA                                                  | EUR    | 4 235 162,96       | -         | 6 326 280,83    | 2 091 117,87             | ES0118900010 |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA                                           | EUR    | 964 237,00         | -         | 807 056,30      | (157 180,70)             | ES0178165017 |
| MEDIASET ESPAÑA COMUNICACION SA                                       | EUR    | 1 605 535,31       | -         | 1 545 032,71    | (60 502,60)              | ES0105025003 |
| BANCO DE SABADELL, S.A.                                               | EUR    | 1 457 530,54       | -         | 1 521 561,03    | 64 030,49                | ES0152503035 |
| ARCELORMITTAL                                                         | EUR    | 4 444 341,00       | -         | 3 684 330,25    | (760 010,75)             | ES0113860A34 |
| BANKINTER, S.A.                                                       | EUR    | 1 901 609,87       | -         | 503 885,27      | (1 397 724,60)           | LU0323134006 |
| MAPFRE SA                                                             | EUR    | 1 922 175,32       | -         | 2 436 913,62    | 514 738,30               | ES0113679I37 |
| ENDESA SA                                                             | EUR    | 2 268 041,70       | -         | 1 769 819,81    | (498 221,89)             | ES0124244E34 |
| CAIXABANK, S.A.                                                       | EUR    | 2 855 950,83       | -         | 3 250 229,77    | 394 278,94               | ES0130670112 |
| AMADEUS IT HOLDING SA A                                               | EUR    | 7 429 688,26       | -         | 6 203 810,64    | (1 225 877,62)           | ES0140609019 |
| BANKIA, S.A.                                                          | EUR    | 4 839 477,75       | -         | 7 396 492,31    | 2 557 014,56             | ES0109067019 |
| AENA AEROPUERTOS SA                                                   | EUR    | 3 709 455,36       | -         | 3 074 747,08    | (634 708,28)             | ES0113307021 |
| GAMESA CORP TECNOLOGICA SA                                            | EUR    | 3 543 935,49       | -         | 3 929 733,60    | 385 798,11               | ES0105046009 |
| INDITEX                                                               | EUR    | 988 292,18         | -         | 1 830 342,36    | 842 050,18               | ES0143416115 |
|                                                                       | EUR    | 14 565 258,21      | -         | 24 550 686,66   | 9 985 428,45             | ES0148396007 |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0819222

**BBVA Bolsa Índice, F.I.**

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

| Cartera Interior                                    | Divisa | Valoración inicial    | Intereses | Valor razonable         | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------------------------|--------|-----------------------|-----------|-------------------------|--------------------------|--------------|
| DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL ALIMENT                 | EUR    | 1 355 136,63          | -         | 1 403 887,84            | 48 751,21                | ES0126775032 |
| RED ELECTRICA CORPORACION                           | EUR    | 3 043 241,35          | -         | 4 321 244,40            | 1 278 003,05             | ES0173093115 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>        |        | <b>205 838 486,96</b> |           | <b>197 663 838,54</b>   | <b>(8 174 648,42)</b>    |              |
| Acciones y participaciones Directiva                |        |                       |           |                         |                          |              |
| ACCION IBEX-35 ETF FI COT ARMO                      | EUR    | 17 763 037,50         | -         | 14 493 425,01           | (3 269 612,49)           | ES0105336038 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |        | <b>17 763 037,50</b>  |           | <b>14 493 425,01</b>    | <b>(3 269 612,49)</b>    |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                       |        | <b>223 601 524,46</b> |           | <b>- 212 157 263,55</b> | <b>(11 444 260,91)</b>   |              |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0819223

**BBVA Bolsa Indice, F.I.**

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)

| Descripción                                  | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable   | Vencimiento del<br>contrato |
|----------------------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>                     |        |                                 |                      |                             |
| INDRA SISTEMAS (CESE 100                     | EUR    | 433 500,00                      | 433 500,00           | 18/03/2016                  |
| IBEX 35 UNDERLYING-M 1                       | EUR    | 123 841,90                      | 123 841,90           | 15/01/2016                  |
| IBEX 35 UNDERLYING 10                        | EUR    | 9 240 511,00                    | 9 240 511,00         | 15/01/2016                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>             |        | <b>9 797 852,90</b>             | <b>9 797 852,90</b>  |                             |
| <b>Otros compromisos de compra</b>           |        |                                 |                      |                             |
| PAR.ACCION IBEX-35 ETF FI COTIZADO ARMONIZAD | EUR    | 14 493 425,01                   | 14 493 425,01        | -                           |
| <b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>   |        | <b>14 493 425,01</b>            | <b>14 493 425,01</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                               |        | <b>24 291 277,91</b>            | <b>24 291 277,91</b> |                             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0819224

# BBVA Bolsa Índice, F.I.

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

| Cartera Interior                     | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|---------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b> |        |                    |           |                 |                          |               |
| IBERDROLA                            | EUR    | 19 037 492,20      | -         | 19 300 952,26   | 263 460,06               | ES01444580Y14 |
| GAS NATURAL SDG SA                   | EUR    | 6 431 801,29       | -         | 6 744 500,19    | 312 698,90               | ES0116870314  |
| INDRA SISTEMAS, S.A.                 | EUR    | 994 262,02         | -         | 714 985,86      | (279 276,16)             | ES0118594417  |
| BANKINTER, S.A.                      | EUR    | 2 417 453,89       | -         | 3 251 338,60    | 833 884,71               | ES0113679137  |
| ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA          | EUR    | 5 732 567,23       | -         | 6 373 492,74    | 640 925,51               | ES0111845014  |
| ENAGAS                               | EUR    | 2 628 048,64       | -         | 3 374 434,77    | 746 386,13               | ES0130960018  |
| ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y    | EUR    | 4 537 713,13       | -         | 4 920 612,44    | 382 899,31               | ES0167050915  |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA      | EUR    | 31 667 133,34      | -         | 26 163 503,98   | (5 503 629,36)           | ES0113211835  |
| SACYR                                | EUR    | 1 052 456,49       | -         | 776 142,12      | (276 314,37)             | ES0182870214  |
| GAMESA CORP TECNOLOGICA SA           | EUR    | 1 214 777,54       | -         | 1 139 481,46    | (75 296,08)              | ES0143416115  |
| BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.          | EUR    | 4 927 944,03       | -         | 4 717 340,16    | (210 603,87)             | ES0113790226  |
| GRIFOLS                              | EUR    | 3 440 880,40       | -         | 3 809 131,20    | 368 250,80               | ES0171996012  |
| TELEFONICA                           | EUR    | 30 603 786,57      | -         | 29 965 926,40   | (637 860,17)             | ES0178430E18  |
| REPSOL YPF                           | EUR    | 12 854 931,29      | -         | 11 330 299,69   | (1 524 631,60)           | ES0173516115  |
| INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES  | EUR    | 4 671 854,57       | -         | 6 816 626,08    | 2 144 771,51             | ES0177542018  |
| BANCO SANTANDER                      | EUR    | 47 544 484,75      | -         | 47 523 499,19   | (20 985,56)              | ES0113900J37  |
| ACCIONA                              | EUR    | 1 671 140,84       | -         | 1 389 713,60    | (281 427,24)             | ES0125220311  |
| ARCELORMITTAL                        | EUR    | 2 586 125,17       | -         | 1 525 078,85    | (1 061 046,32)           | LU0323134006  |
| FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRAT  | EUR    | 1 310 223,50       | -         | 1 321 886,75    | 11 663,25                | ES0122060314  |
| BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES SA       | EUR    | 1 246 890,31       | -         | 1 450 606,76    | 203 716,45               | ES0115056139  |
| FEEROVIAL                            | EUR    | 5 332 925,62       | -         | 6 626 978,32    | 1 294 052,70             | ES0118900010  |
| TECNICAS REUNIDAS                    | EUR    | 1 255 237,23       | -         | 1 094 941,88    | (160 295,35)             | ES0178165017  |
| MEDIASET ESPAÑA COMUNICACION SA      | EUR    | 1 545 584,95       | -         | 1 835 144,72    | 289 559,77               | ES0152503035  |
| ABENGOA                              | EUR    | 1 596 589,03       | -         | 747 137,23      | (849 451,80)             | ES0105200002  |
| DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL ALIMENT  | EUR    | 1 867 078,33       | -         | 1 977 558,51    | 110 480,18               | ES0126775032  |
| JAZZTEL                              | EUR    | 1 287 291,46       | -         | 1 738 112,25    | 450 820,79               | GB00B5TMSP21  |
| INDITEX                              | EUR    | 17 841 812,55      | -         | 23 928 040,35   | 6 086 227,80             | ES0148396007  |
| RED ELECTRICA CORPORACION            | EUR    | 3 794 797,80       | -         | 5 345 647,78    | 1 550 849,98             | ES0173093115  |
| MAPFRE                               | EUR    | 2 947 819,19       | -         | 2 805 691,82    | (142 127,37)             | ES0124244E34  |
| OBRASCON HUARTE LAIN                 | EUR    | 1 101 015,38       | -         | 799 041,25      | (301 974,13)             | ES0142090317  |
| CAIXABANK                            | EUR    | 7 283 313,14       | -         | 8 071 949,34    | 788 636,20               | ES0140609019  |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0819225

**BBVA Bolsa Índice, F.I.**

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

| Cartera Interior                                    | Divisa | Valoración inicial    | Intereses | Valor razonable        | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------------------------|--------|-----------------------|-----------|------------------------|--------------------------|--------------|
| AMADEUS IT HOLDING A                                | EUR    | 6 106 153,00          | -         | 7 993 369,09           | 1 887 216,09             | ES0109067019 |
| BANKIA, S.A.                                        | EUR    | 4 880 116,97          | -         | 4 617 998,74           | (262 118,23)             | ES0113307021 |
| ENDESA                                              | EUR    | 3 682 972,90          | -         | 3 783 363,10           | 100 390,20               | ES0130670112 |
| BANCO DE SABADELL                                   | EUR    | 4 656 685,30          | -         | 4 790 071,44           | 133 386,14               | ES0113860A34 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>        |        | <b>251 751 360,05</b> |           | <b>-258 764 598,92</b> | <b>7 013 238,87</b>      |              |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>         |        |                       |           |                        |                          |              |
| PART ACCION IBEX-35 ETF, F.I.                       | EUR    | 17 763 037,50         | -         | 15 617 527,26          | (2 145 510,24)           | ES0105336038 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |        | <b>17 763 037,50</b>  |           | <b>- 15 617 527,26</b> | <b>(2 145 510,24)</b>    |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                       |        | <b>269 514 397,55</b> |           | <b>-274 382 126,18</b> | <b>4 867 728,63</b>      |              |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0819226

**BBVA Bolsa Indice, F.I.**

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



**CLASE 8.ª**



OM0819227

| Descripción                                | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable   | Vencimiento del<br>contrato |
|--------------------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>                   |        |                                 |                      |                             |
| IBEX 35 UNDERLYING 1                       | EUR    | 7 888 111,00                    | 7 888 111,00         | 16/01/2015                  |
| IBEX 35 UNDERLYING 10                      | EUR    | 3 483 062,00                    | 3 483 062,00         | 16/01/2015                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>           |        | <b>11 371 173,00</b>            | <b>11 371 173,00</b> |                             |
| <b>Otros compromisos de compra</b>         |        |                                 |                      |                             |
| ACCION IBEX-35 ETF, FI                     | EUR    | 15 617 527,26                   | 15 617 527,26        | -                           |
| <b>TOTALES Otros compromisos de compra</b> |        | <b>15 617 527,26</b>            | <b>15 617 527,26</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                             |        | <b>26 988 700,26</b>            | <b>26 988 700,26</b> |                             |



CLASE 8.ª



0M0819228

**BBVA Bolsa Índice, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2015**

---

### **Evolución de mercados**

El crecimiento global se sitúa en 2015 algo por debajo del 3%, con peores perspectivas para los países emergentes y algo mejores para los desarrollados. Pese a la contención de la inflación por la fuerte caída del precio del crudo, la Fed iniciaba en diciembre la normalización de tipos, mientras que el BCE anunciaba nuevas medidas de estímulo, generándose así una importante divergencia entre ambos bancos centrales. El euro se depreció así un 2,6% frente al dólar en el segundo semestre hasta 1,087.

En el segundo semestre aumentó la volatilidad de las bolsas, con un retroceso del índice mundial en dólares del 5,7%. Por otro lado, pese a la peor evolución relativa en el segundo semestre del Eurostoxx50 frente al S&P500 en el año, Europa supera a EE.UU. mientras que el Ibex35 sufrió tanto en el segundo semestre como en 2015. El entorno de aversión al riesgo favoreció en el segundo semestre descensos de los tipos a 10 años de 8 puntos básicos a 2,27% en EE.UU. y 14 puntos básicos a 0,63% en Alemania, mientras que la deuda española, afectada en parte por el riesgo político, encontraba apoyo en la relajación de la crisis griega: el tipo a 10 años caía 53 puntos básicos en el segundo semestre a 1,77%. Durante el periodo el fondo ha mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia, procediéndose al ajuste en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos procedentes de la cartera. Adicionalmente se han aprovechado las oportunidades puntuales que han surgido de diversos eventos corporativos sobre determinadas acciones (ACS, SACYR, IBE, CABK, POP, BBVA, FER, TEF,...) para generar una rentabilidad adicional. La composición del índice ha sido modificada en varias ocasiones, por lo que la cartera se ha ido ajustando a dicha composición.

En el año, el patrimonio del fondo ha disminuido un 25,06% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido 0,12%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,67% y la liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,05%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del -10,33%, inferior a la de la media de la Sociedad Gestora, situada en el -1,59%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,09%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -11,38% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 1,06. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 23,71%, superior a la de la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 23,48%.



CLASE 8.ª



0M0819229

## **BBVA Bolsa Índice, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2015**

---

De cara al 2016, creemos que un entorno de moderada recuperación macroeconómica a nivel global sigue siendo el escenario macro central, ya que seguimos creyendo en la capacidad de la economía China de estabilizar sus niveles de crecimiento en el entorno del 6%, en el compromiso del BCE de dar soporte monetario mientras sea necesario, y en la intención de la Reserva Federal de moderar las subidas de tipos en función de la evolución macro del país. En cualquier caso cabe destacar que la gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia.

De conformidad con la política de ejercicio de los derechos de voto adoptada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., esta entidad ha ejercido, en representación de los fondos de inversión que gestiona, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas celebradas durante el ejercicio 2015 de sociedades españolas en las que la posición global de los fondos de inversión gestionados por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuviera una antigüedad superior a doce meses. Asimismo, se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos supuestos en los que estaba previsto el pago de una prima por asistencia a la Junta General y cuando, no dándose las circunstancias anteriores, se ha estimado procedente a juicio de la Sociedad Gestora.

Durante el ejercicio 2015, se ha votado a favor de todas las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los partícipes de los fondos representados y en contra de aquellos puntos del orden del día en que no se dieran dichas circunstancias. En los archivos de esta Sociedad Gestora se dispone de información concreta sobre el sentido del voto en cada una de las Juntas a las que se ha asistido.

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

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

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.ª



OM0819230

**BBVA Bolsa Índice, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2015**

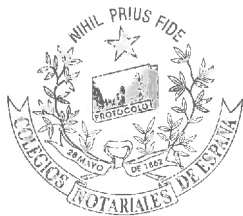
---

### **Acciones propias**

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

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



## DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., D. Juan Álvarez Rodríguez, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a formular el presente documento, comprensivo del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria, el anexo y el informe de gestión de los Fondos detallados en el Anexo I y gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2015, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 30 de marzo de 2016

D.ª. Paloma Piqueras Hernández  
Presidente

D. Eduardo García Hidalgo  
Consejero

D. Juan Álvarez Rodríguez  
Secretario no Consejero

D. Luis Manuel Megías Pérez  
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones  
Consejero

TESTIMONIO POR EXHIBICIÓN.- Yo, ANTONIO HUERTA TROLEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio con residencia en esta Capital, DOY FE de que la presente fotocopia, es reproducción auténtica del documento original que me ha sido exhibido. -----  
En Madrid, a seis de abril dos mil dieciséis. -----



A large, stylized handwritten signature in black ink, which appears to be 'A. Huerta Trolez', written over a horizontal line.

## ANEXO I

|                                                |                                                                                                      |
|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| BBVA Bolsa Europa Finanzas, F.I.               | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819759 al 0M0819789 |
| BBVA Multiactivo Decidido, F.I.                | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819086 al 0M0819117 |
| Quality Valor, F.I.                            | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0L, números del 0L6992068 al 0L6992100 |
| Multiactivo Mixto Renta Fija, F.I.             | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0L, números del 0L6992129 al 0L6992164 |
| BBVA Gestión Moderada, F.I.                    | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0L, números del 0L6992325 al 0L6992354 |
| BBVA Rentabilidad Europa Garantizado II, F.I.  | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818873 al 0M0818900 |
| BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.         | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818171 al 0M0818200 |
| BBVA Gestión Decidida, F.I.                    | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818226 al 0M0818256 |
| BBVA Bolsa Europa, F.I.                        | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M2707916 al 0M2707947 |
| BBVA Bolsa Latam, F.I.                         | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819231 al 0M0819257 |
| Fondo de Permanencia, F.I.                     | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819118 al 0M0819148 |
| Metrópolis Renta, F.I.                         | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818931 al 0M0818960 |
| BBVA Bolsa Plus, F.I.                          | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818047 al 0M0818078 |
| BBVA Rendimiento Europa II, F.I.               | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819568 al 0M0819594 |
| BBVA Crecimiento Europa Diversificado II, F.I. | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819149 al 0M0819177 |
| BBVA Bonos Core BP, F.I.                       | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818338 al 0M0818365 |
| BBVA Bonos Patrimonio VIII, F.I.               | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818313 al 0M0818337 |
| BBVA Bolsa Asia MF, F.I.                       | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0L, números del 0L6992355 al 0L6992383 |
| BBVA Rendimiento Europa, F.I.                  | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818819 al 0M0818845 |
| BBVA Multiactivo Conservador, F.I.             | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818013 al 0M0818046 |
| BBVA Gestión Protección 2020 BP, F.I.          | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818201 al 0M0818225 |
| BBVA Acumulación Europa, F.I.                  | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819881 al 0M0819909 |
| BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.         | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0L6992443 al 0L6992499 |
| BBVA Selección Bolsa, F.I.                     | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819346 al 0M0819376 |

|                                                      |                                                                                                      |
|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| BBVA Revalorización Europa II, F.I.                  | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818961 al 0M0818989 |
| Acción Ibex 35 ETF, F.I. Cotizado Armonizado         | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M2707827 al 0M2707856 |
| Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado               | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M2707857 al 0M2707888 |
| Acción Brasil ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)    | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819595 al 0M0819615 |
| Acción Latam Top ETF, F.I. Cotizado (en liquidación) | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0L, números del 0L6992384 al 0L6992404 |
| BBVA Bolsa, F.I.                                     | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818486 al 0M0818515 |
| BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible, F.I.               | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819823 al 0M0819854 |
| BBVA Bolsa Tecnología y Telecomunicaciones, F.I.     | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818366 al 0M0818398 |
| Quality Mejores Ideas, F.I.                          | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819056 al 0M0819085 |
| BBVA Bolsa Japón, F.I.                               | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819616 al 0M0819655 |
| BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.                         | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819727 al 0M0819758 |
| BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.             | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819656 al 0M0819694 |
| BBVA Bolsa Índice, F.I.                              | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819202 al 0M0819230 |
| BBVA Bolsa USA, F.I.                                 | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818429 al 0M0818485 |
| BBVA Bolsa Emergentes MF, F.I.                       | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819315 al 0M0819345 |
| BBVA Bolsa Euro, F.I.                                | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819790 al 0M0819821 |
| BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I.                      | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819377 al 0M0819431 |
| BBVA Crecimiento Europa, F.I.                        | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819258 al 0M0819285 |
| BBVA Bolsa China, FI                                 | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819855 al 0M0819880 |
| Quality Cartera Moderada BP, F.I.                    | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819022 al 0M0819055 |
| Quality Cartera Decidida BP, F.I.                    | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818990 al 0M0819021 |
| BBVA Doble Beneficio, F.I.                           | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818257 al 0M0818285 |
| BBVA Crecimiento Europa Diversificado, F.I.          | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818286 al 0M0818312 |
| BBVA Selección Empresas Plus BP, F.I.                | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819286 al 0M0819314 |
| BBVA Selección Energía, F.I.                         | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0L, números del 0L6992165 al 0L6992191 |
| BBVA Oportunidad 5x3, F.I.                           | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819432 al 0M0819459 |
| BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.               | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819910 al 0M0819942 |

|                                            |                                                                                                      |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Quality Commodities, F.I.                  | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0L, números del 0L6992558 al 0L6992587 |
| Quality Selección Emergentes, F.I.         | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0L, números del 0L6992101 al 0L6992128 |
| BBVA Crecimiento Bolsa BP, F.I.            | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818079 al 0M0818108 |
| BBVA Rentabilidad Europa Garantizado, F.I. | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818901 al 0M0818930 |
| Unnim Garantit 6, F.I.                     | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0L, números del 0L6992042 al 0L6992067 |
| Unnim Garantit 9, F.I.                     | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819943 al 0M0819969 |
| Unnim Garantit 11, F.I.                    | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819970 al 0M0819994 |
| BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I.  | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819541 al 0M0819567 |
| BBVA Rendimiento Europa III, F.I.          | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0L, números del 0L6992245 al 0L6992272 |
| BBVA Rendimiento Europa IV, F.I.           | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818708 al 0M0818734 |
| BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.              | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818137 al 0M0818170 |
| BBVA Oportunidad Acciones, F.I.            | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819513 al 0M0819540 |
| BBVA Rendimiento Europa V, F.I.            | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818735 al 0M0818762 |
| BBVA Oportunidad Acciones II, F.I.         | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M2707889 al 0M2707915 |
| BBVA Rendimiento Europa VI, F.I.           | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818763 al 0M0818790 |
| BBVA Oportunidad Acciones III, F.I.        | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819486 al 0M0819512 |
| BBVA Rendimiento Europa VII, F.I.          | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818791 al 0M0818818 |
| BBVA Oportunidad Acciones IV, F.I.         | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0L, números del 0L6992298 al 0L6992324 |
| BBVA Rendimiento Europa VIII, F.I.         | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0L, números del 0L6992218 al 0L6992244 |
| BBVA Rendimiento Multiple 21, F.I.         | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818846 al 0M0818872 |
| BBVA Oportunidad Acciones V, F.I.          | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0L, números del 0L6992273 al 0L6992297 |
| BBVA Rendimiento Multiple 21 II, F.I.      | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0L, números del 0L6992192 al 0L6992217 |
| BBVA Oportunidad Acciones VI, F.I.         | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0819178 al 0M0819201 |
| BBVA Consolidación 85, F.I.                | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0L, números del 0L6992500 al 0L6992519 |
| BBVA MI Inversión Mixta, F.I.              | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>Serie 0M, números del 0M0818109 al 0M0818136 |