

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

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



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


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



Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/04054
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011 de 1 de julio

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

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290



CLASE 8.^a



0L5972209

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

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

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	20 616 903,45	20 279 673,38
Deudores	234 239,23	641 301,27
Cartera de inversiones financieras	17 991 370,11	16 136 086,92
Cartera interior	4 339,72	5 790 027,59
Valores representativos de deuda	-	5 565 188,99
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	4 339,72	224 838,60
Otros	-	-
Cartera exterior	17 987 030,39	10 342 015,72
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	17 489 006,52	8 947 082,60
Instituciones de Inversión Colectiva	498 023,87	1 394 933,12
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	4 043,61
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 391 294,11	3 502 285,19
TOTAL ACTIVO	20 616 903,45	20 279 673,38

CLASE 8.^a

1000000000



OL5972210

BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	20 573 892,28	20 202 500,84
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	20 573 892,28	20 202 500,84
Capital	-	-
Partícipes	15 415 406,50	17 048 259,95
Prima de emisión	-	-
Reservas	116 257,32	116 257,32
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	5 042 228,46	3 037 983,57
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	43 011,17	77 172,54
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	17 067,81	30 097,13
Pasivos financieros	-	-
Derivados	23 384,17	45 832,06
Periodificaciones	2 559,19	1 243,35
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	20 616 903,45	20 279 673,38
CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	21 347 673,61	46 294 993,05
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 936 118,99	22 698 136,16
Compromisos por operaciones cortas de derivados	18 411 554,62	23 596 856,89
Otras cuentas de orden	3 544 387,75	6 617 662,96
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	3 544 387,75	6 616 639,27
Otros	-	1 023,69
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	24 892 061,36	52 912 656,01



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



OL5972211

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

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

	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(306 933,43)	(347 087,33)
Comisión de gestión	(214 870,02)	(260 919,14)
Comisión de depositario	(39 067,31)	(47 439,84)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(52 996,10)	(38 728,35)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(306 933,43)	(347 087,33)
Ingresos financieros	352 927,82	286 735,96
Gastos financieros	(651,77)	(2 864,37)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 876 156,94	1 800 227,03
Por operaciones de la cartera interior	(203,86)	(1 903,23)
Por operaciones de la cartera exterior	3 055 367,34	1 079 701,01
Por operaciones con derivados	(179 006,54)	722 429,25
Otros	-	-
Diferencias de cambio	7 311,54	(21 053,07)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 129 047,01	1 322 025,35
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	42,16	142,77
Resultados por operaciones de la cartera exterior	51 702,78	(3 382,13)
Resultados por operaciones con derivados	2 077 302,07	1 325 264,71
Otros	-	-
Resultado financiero	5 364 791,54	3 385 070,90
Resultado antes de impuestos	5 057 858,11	3 037 983,57
Impuesto sobre beneficios	(15 629,65)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	5 042 228,46	3 037 983,57

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

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5 042 228,46
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	5 042 228,46

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	17 048 259,95	116 257,32	-	3 037 983,57	-	-	20 202 500,84
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	17 048 259,95	116 257,32	-	3 037 983,57	-	-	20 202 500,84
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 042 228,46	-	-	5 042 228,46
Aplicación del resultado del ejercicio	3 037 983,57	-	-	(3 037 983,57)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	6 742 948,57	-	-	-	-	-	6 742 948,57
Reembolsos	(11 413 785,59)	-	-	-	-	-	(11 413 785,59)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	15 415 406,50	116 257,32	-	5 042 228,46	-	-	20 573 892,28



CLASE 8.^a



0L5972212

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 037 983,57
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 037 983,57

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	24 540 550,93	116 257,32	-	(519 330,92)	-	-	24 137 477,33
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	24 540 550,93	116 257,32	-	(519 330,92)	-	-	24 137 477,33
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 037 983,57	-	-	3 037 983,57
Aplicación del resultado del ejercicio	(519 330,92)	-	-	519 330,92	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	6 165 483,56	-	-	-	-	-	6 165 483,56
Reembolsos	(13 138 443,62)	-	-	-	-	-	(13 138 443,62)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	17 048 259,95	116 257,32	-	3 037 983,57	-	-	20 202 500,84



CLASE 8.^a



OL5972213



CLASE 8.^a



0L5972214

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

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de noviembre de 2006 bajo la denominación social de BBVA Bolsa USA BP (cubierto), F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 21 de noviembre de 2008. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 81, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 19 de diciembre de 2006 con el número 3.719, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.^a



0L5972215

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

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

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de gestión ha sido del 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 2013 y 2012 la comisión de depositaría ha sido del 0,20%.



CLASE 8.^a



0L5972216

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

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

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

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 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.^a



0L5972217

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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



CLASE 8.^a



0L5972218

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



0L5972219

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

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



0L5972220

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
FISCAL



OL5972221

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



CLASE 8.^a

RENTAS



0L5972222

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.^a



0L5972223

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

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



0L5972224

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

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



0L5972225

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

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

4. Deudores

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

	2013	2012
Depósitos de garantía	127 896,75	539 685,54
Administraciones Públicas deudoras	82 839,31	84 573,55
Operaciones pendientes de liquidar	23 503,17	17 042,18
	<u>234 239,23</u>	<u>641 301,27</u>

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

	2013	2012
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	82 839,31	47 386,61
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	37 186,94
	<u>82 839,31</u>	<u>84 573,55</u>

5. Acreedores

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

	2013	2012
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	-	24 756,68
Administraciones Públicas acreedoras	15 629,65	-
Otros	1 438,16	5 340,45
	<u>17 067,81</u>	<u>30 097,13</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.



CLASE 8.^a

RENTAS FIJAS



OL5972226

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

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

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2013	2012
Cartera interior	4 339,72	5 790 027,59
Valores representativos de deuda	-	5 565 188,99
Derivados	4 339,72	224 838,60
Cartera exterior	17 987 030,39	10 342 015,72
Instrumentos de patrimonio	17 489 006,52	8 947 082,60
Instituciones de Inversión Colectiva	498 023,87	1 394 933,12
Intereses de la cartera de inversión	-	4 043,61
	17 991 370,11	16 136 086,92

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

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



CLASE 8.^a



0L5972227

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

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

7. Tesorería

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>20 573 892,28</u>	<u>20 202 500,84</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 644 196,30</u>	<u>2 088 596,83</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,51</u>	<u>9,67</u>
Número de partícipes	<u>430</u>	<u>397</u>

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

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

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



CLASE 8.^a



OL5972228

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2013	2012
Pérdidas fiscales a compensar	3 544 387,75	6 616 639,27
Otros	-	1 023,69
	<u>3 544 387,75</u>	<u>6 617 662,96</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene de aplicar el tipo impositivo del 1% al resultado contable una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores que se compensan en este ejercicio.

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



CLASE 8.^a



0L5972229

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

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

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

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

12. Otra información

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OL5972230

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES TEXAS INSTRUMENT C	USD	36 439,86	-	51 501,25	15 061,39
ACCIONES VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC. C	USD	6 986,41	-	8 914,65	1 928,24
ACCIONES SNAP-ON INC C	USD	4 061,31	-	6 760,74	2 699,43
ACCIONES SOUTHERN CO C	USD	38 371,98	-	38 275,19	(96,79)
ACCIONES BB&T CORP C	USD	26 011,13	-	27 997,79	1 986,66
ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO C	USD	10 141,98	-	14 174,98	4 033,00
ACCIONES AT&T INC C	USD	190 141,70	-	198 940,83	8 799,13
ACCIONES SOUTHWESTERN ENERGY CO C	USD	14 716,23	-	14 738,58	22,35
ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE C	USD	24 983,30	-	36 033,20	11 049,90
ACCIONES STANLEY BLACK & DECKER INC C	USD	11 737,09	-	13 771,12	2 034,03
ACCIONES PUBLIC STORAGE C	USD	18 858,98	-	23 174,57	4 315,59
ACCIONES SUNTRUST BANKS INC C	USD	20 680,85	-	21 145,79	464,94
ACCIONES SYSCO CORPORATION C	USD	20 415,81	-	22 625,58	2 209,77
ACCIONES TECO ENERGY INC C	USD	3 772,08	-	3 756,13	(15,95)
ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO C	USD	10 230,38	-	17 057,99	6 827,61
ACCIONES TOTAL SYSTEM SERVICES C	USD	3 398,05	-	5 921,49	2 523,44
ACCIONES BIOGEN IDEC INC C	USD	29 186,48	-	70 859,96	41 673,48
ACCIONES MARATHON OIL CORP C	USD	28 319,45	-	26 687,46	(1 631,99)
ACCIONES UNUM GROUP C	USD	7 332,19	-	9 859,44	2 527,25
ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES C	USD	72 222,76	-	102 316,28	30 093,52
ACCIONES UNITED HEALTHCARE C	USD	48 835,94	-	81 591,63	32 755,69
ACCIONES TERADYNE INC C	USD	2 965,12	-	3 595,79	630,67
ACCIONES TYCO INTERNATIONAL LTD C	USD	19 678,01	-	20 207,80	529,79
ACCIONES TESORO CORP C	USD	5 392,90	-	8 412,07	3 019,17
ACCIONES TORCHMARK CORPORATION C	USD	4 343,11	-	7 605,29	3 262,18
ACCIONES TXJ COMPANIES C	USD	22 889,31	-	48 551,35	25 662,04
ACCIONES TIFFANY AND COMPANY C	USD	6 806,68	-	10 848,31	4 041,63
ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC C	USD	23 963,69	-	42 778,72	18 815,03
ACCIONES TEXTROM INC C	USD	9 016,72	-	10 999,04	1 982,32
ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/THE C	USD	24 245,09	-	32 024,40	7 779,31
ACCIONES UNION PACIFIC C	USD	48 699,83	-	82 965,98	34 266,15
ACCIONES PRAXAIR INC C	USD	29 671,90	-	40 889,65	11 217,75

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

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



CLASE 8.^a



OL5972231

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP. C	USD	12 364,40	-	20 459,83	8 095,43
ACCIONES PPL CORPORATION C	USD	21 807,31	-	20 257,40	(1 549,91)
ACCIONES J.C. PENNEY COMPANY INC C	USD	2 483,63	-	2 970,36	486,73
ACCIONES PEPSICO C	USD	119 634,54	-	136 250,61	16 616,07
ACCIONES PFIZER C	USD	163 870,49	-	216 041,66	52 171,17
ACCIONES EXELON CORP C	USD	41 974,87	-	25 003,98	(16 970,89)
ACCIONES ALTRIA GROUP INC. C	USD	71 852,38	-	81 968,56	10 116,18
ACCIONES CONOCOPHILLIPS C	USD	80 608,91	-	92 048,45	11 439,54
ACCIONES PVH CORP C	USD	10 934,86	-	11 854,02	919,16
ACCIONES PULTE GROUP INC C	USD	7 025,37	-	7 589,10	563,73
ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL C	USD	5 805,47	-	6 187,68	382,21
ACCIONES PITNEY BOWES INC C	USD	5 429,09	-	5 008,76	(420,33)
ACCIONES PLUM CREEK TIMBER CO C	USD	7 971,03	-	8 072,84	101,81
ACCIONES JM SMUCKER COMPANY C	USD	8 236,51	-	11 589,00	3 352,49
ACCIONES RAYTHEON COMPANY C	USD	20 020,98	-	31 156,61	11 135,63
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD C	USD	105 997,82	-	127 022,41	21 024,59
ACCIONES EDISON INTERNATIONAL C	USD	15 900,93	-	16 072,77	171,84
ACCIONES SCANA C	USD	6 772,09	-	6 986,93	214,84
ACCIONES SAFEWAY INC C	USD	7 270,91	-	8 373,42	1 102,51
ACCIONES RYDER SYSTEM INC C	USD	2 970,24	-	4 125,83	1 155,59
ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP C	USD	41 120,27	-	43 946,69	2 826,42
ACCIONES ROBERT HALF INTERNATIONAL C	USD	4 954,41	-	6 220,96	1 266,55
ACCIONES PPG INDUSTRIES C	USD	14 429,12	-	28 925,23	14 496,11
ACCIONES PUBLIC-SVC ENTERPRIS C	USD	18 796,57	-	17 265,47	(1 531,10)
ACCIONES PROGRESSIVE CORP-OHIO C	USD	12 796,98	-	16 061,56	3 264,58
ACCIONES PROCTER & GAMBLE C	USD	211 222,02	-	237 557,91	26 335,89
ACCIONES CITIGROUP INC C	USD	193 369,57	-	168 824,37	(24 545,20)
ACCIONES PRECISION CASTPARTS CORP. C	USD	24 125,53	-	41 853,52	17 727,99
ACCIONES VENTAS INC C	USD	19 803,69	-	17 887,65	(1 916,04)
ACCIONES ROWAN COS PLC C	USD	4 474,10	-	4 673,75	199,65
ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC C	USD	8 561,27	-	7 497,00	(1 064,27)
ACCIONES U.S. STEEL CORP. C	USD	8 145,69	-	4 541,92	(3 603,77)
ACCIONES ST JUDE MEDICAL INC C	USD	13 261,95	-	18 941,10	5 679,15
ACCIONES STRYKER CORPORATION C	USD	20 556,32	-	23 628,75	3 072,43

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES TYSON FOODS C	USD	6 091,05	-	9 914,43	3 823,38
ACCIONES ALTERA CORP C	USD	10 284,13	-	11 073,50	789,37
ACCIONES APPLIED MATERIALS INC C	USD	18 946,81	-	22 662,54	3 715,73
ACCIONES TIME WARNER C	USD	46 893,86	-	68 355,42	21 461,56
ACCIONES BED BATH & BEYOND INC C	USD	11 842,08	-	18 603,21	6 761,13
ACCIONES CARDINAL HEALTH INC C	USD	17 158,13	-	24 163,10	7 004,97
ACCIONES CELGENE CORP C	USD	38 002,53	-	73 995,21	35 992,68
ACCIONES CERNER CORP C	USD	11 416,29	-	17 528,17	6 111,88
ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL CORP C	USD	6 260,82	-	8 215,19	1 954,37
ACCIONES CABLEVISION SYSTEMS CORP C	USD	6 180,31	-	4 088,76	(2 091,55)
ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP. C	USD	38 291,63	-	55 406,38	17 114,75
ACCIONES FISERV INC C	USD	9 034,51	-	16 381,93	7 347,42
ACCIONES FRONTIER COMMUNICATIONS CORP C	USD	3 943,70	-	4 954,10	1 010,40
ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARES INC C	USD	6 768,65	-	8 529,03	1 760,38
ACCIONES HASBRO INC C	USD	4 893,58	-	6 751,65	1 858,07
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC C	USD	55 791,92	-	122 444,17	66 652,25
ACCIONES FOREST LABORATORIES C	USD	9 265,27	-	15 127,94	5 862,67
ACCIONES D.R. HORTON INC C	USD	5 635,30	-	6 759,46	1 124,16
ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP C	USD	16 999,50	-	19 870,03	2 870,53
ACCIONES FLOWERVE CORPORATION C	USD	6 188,66	-	11 793,45	5 604,79
ACCIONES M&T BANK CORPORATION C	USD	13 829,92	-	16 148,90	2 318,98
ACCIONES FASTENAL COMPANY C	USD	11 408,34	-	13 836,03	2 427,69
ACCIONES EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON, INC. C	USD	8 892,40	-	9 737,28	844,88
ACCIONES ENSCO INTERNATIONAL PLC C	USD	15 202,86	-	14 243,62	(959,24)
ACCIONES EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO C	USD	35 431,16	-	60 907,48	25 476,32
ACCIONES PERRIGO CO PLC C	USD	12 516,88	-	15 379,99	2 863,11
ACCIONES FOSSIL GROUP INC C	USD	6 032,87	-	6 445,81	412,94
ACCIONES AMGEN INC C	USD	58 222,36	-	91 549,00	33 326,64
ACCIONES VF CORP C	USD	11 306,17	-	23 361,37	12 055,20
ACCIONES VORNADO REALTY TRUST C	USD	16 013,47	-	16 443,18	429,71
ACCIONES VULCAN MATERIALS C	USD	8 578,37	-	8 242,29	(336,08)
ACCIONES WAL-MART STORES INC C	USD	108 935,77	-	136 469,52	27 533,75
ACCIONES WALGREEN CO C	USD	37 685,17	-	53 187,12	15 501,95



CLASE 8.^a



0L5972232

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES GRAHAM HOLDINGS CO C	USD	2 361,27	-	2 890,39	529,12
ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP C	USD	10 358,16	-	18 827,92	8 469,76
ACCIONES WEYERHAEUSER CO. C	USD	15 653,23	-	19 648,85	3 995,62
ACCIONES WHIRLPOOL CORP C	USD	9 017,30	-	13 214,54	4 197,24
ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE C	USD	22 530,54	-	28 067,21	5 536,67
ACCIONES INTEGRYS ENERGY GROUP C	USD	4 705,66	-	4 623,24	(82,42)
ACCIONES WISCONSIN ENERGY CORP C	USD	7 854,80	-	10 027,64	2 172,84
ACCIONES XEROX CORP C	USD	11 681,02	-	15 025,24	3 344,22
ACCIONES SIGMA ALDRICH C	USD	8 290,34	-	12 016,24	3 725,90
ACCIONES MOLSON COORS BREWING CO C	USD	8 117,91	-	9 419,84	1 301,93
ACCIONES PACCAR INC C	USD	18 461,53	-	22 302,35	3 840,82
ACCIONES ORACLE CORP C	USD	109 043,80	-	145 348,82	36 305,02
ACCIONES NORDSTROM INC C	USD	7 313,27	-	9 514,94	2 201,67
ACCIONES MICROSOFT CORPORATION C	USD	236 719,27	-	302 116,42	65 397,15
ACCIONES MCCORMICK & COMPANY, INC. C	USD	7 522,93	-	9 710,22	2 187,29
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC. C	USD	20 416,13	-	29 788,38	9 372,25
ACCIONES INTEL CORPORATION C	USD	115 950,18	-	137 771,95	21 821,77
ACCIONES AES CORP/THE C	USD	8 937,64	-	9 515,63	577,99
ACCIONES COMCAST CORP C	USD	84 096,69	-	144 805,34	60 708,65
ACCIONES CISCO SYSTEMS INC C	USD	139 110,31	-	128 117,91	(10 992,40)
ACCIONES CINTAS CORP C	USD	4 099,07	-	6 534,79	2 435,72
ACCIONES AUTODESK INC C	USD	8 574,87	-	11 949,83	3 374,96
ACCIONES APPLE INC C	USD	304 781,07	-	543 113,16	238 332,09
ACCIONES ONEOK INC C	USD	7 632,54	-	13 637,66	6 005,12
ACCIONES KLA-TENCOR CORP. C	USD	7 979,33	-	11 375,71	3 396,38
ACCIONES GENERAL MILLS INC. C	USD	27 776,71	-	34 108,22	6 331,51
ACCIONES PG&E CORP C	USD	21 248,61	-	19 102,25	(2 146,36)
ACCIONES XL GROUP PLC C	USD	8 271,98	-	9 711,89	1 439,91
ACCIONES EXXON MOBIL CORPORATION C	USD	384 282,03	-	474 562,19	90 280,16
ACCIONES FAMILY DOLLAR STORES C	USD	4 441,76	-	6 700,13	2 258,37
ACCIONES FEDEX CORPORATION C	USD	32 216,57	-	45 523,60	13 307,03
ACCIONES MACY S INC C	USD	13 256,40	-	21 407,32	8 150,92
ACCIONES FMC CORP. C	USD	6 399,36	-	10 960,45	4 561,09
ACCIONES FORD MOTOR CO C	USD	52 783,69	-	64 770,26	11 986,57



CLASE 8.^a



OL5972233

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



CLASE 8.^a



0L5972234

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES NEXTERA ENERGY C	USD	29 535,48	-	38 738,70	9 203,22
ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC. C	USD	18 784,30	-	24 987,89	6 203,59
ACCIONES FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD C	USD	41 205,06	-	41 743,00	537,94
ACCIONES GANNET CORPORATION C	USD	6 057,95	-	7 218,04	1 160,09
ACCIONES GAP INC/THE C	USD	8 965,07	-	11 494,53	2 529,46
ACCIONES EQUIFAX INC. C	USD	5 994,17	-	8 931,35	2 937,18
ACCIONES HARMAN INTERNATIONAL C	USD	4 113,31	-	5 944,29	1 830,98
ACCIONES HOME DEPOT INC C	USD	73 453,95	-	125 637,34	52 183,39
ACCIONES HEWLETT PACKARD C	USD	82 341,79	-	57 282,85	(25 058,94)
ACCIONES THE HERSHEY COMPANY C	USD	9 914,91	-	15 464,15	5 549,24
ACCIONES HELMERICH & PAYNE C	USD	6 032,41	-	9 525,75	3 493,34
ACCIONES HCP INC C	USD	20 840,65	-	17 619,93	(3 220,72)
ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORPORATION C	USD	26 867,11	-	33 863,53	6 996,42
ACCIONES JOY GLOBAL INC C	USD	8 153,25	-	6 626,56	(1 526,69)
ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO C	USD	260 402,04	-	304 127,38	43 725,34
ACCIONES HARLEY DAVIDSON INC C	USD	11 007,79	-	16 443,21	5 435,42
ACCIONES HALLIBURTON COMPANY C	USD	34 667,66	-	45 702,46	11 034,80
ACCIONES VW GRANGER INC C	USD	10 588,39	-	16 880,22	6 291,83
ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO. C	USD	4 188,54	-	6 252,84	2 064,30
ACCIONES GENUINE PARTS CO C	USD	9 768,19	-	13 714,47	3 946,28
ACCIONES ENTERGY CORP C	USD	15 910,72	-	12 038,74	(3 871,98)
ACCIONES HARRIS CORP C	USD	5 385,48	-	7 959,74	2 574,26
ACCIONES TARGET CORP C	USD	39 904,92	-	42 549,12	2 644,20
ACCIONES CLIFFS NATURAL RESOURCES INC C	USD	7 443,10	-	4 282,83	(3 160,27)
ACCIONES CLOROX CO/THE C	USD	10 549,79	-	12 866,97	2 317,18
ACCIONES CMS ENERGY CORP C	USD	6 192,75	-	7 582,18	1 389,43
ACCIONES COCA-COLA ENTERPRISES INC C	USD	7 486,27	-	11 697,93	4 211,66
ACCIONES COCA-COLA CO/THE C	USD	127 698,49	-	167 796,09	40 097,60
ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO C	USD	57 760,87	-	61 234,27	3 473,40
ACCIONES COMERICA INC C	USD	7 958,96	-	9 356,43	1 397,47
ACCIONES CA INC C	USD	8 542,34	-	11 754,72	3 212,38
ACCIONES COMPUTER SCIENCES CORP. C	USD	8 119,36	-	8 806,40	687,04
ACCIONES CONAGRA FOODS INC C	USD	12 994,98	-	15 149,63	2 154,65
ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC C	USD	16 788,86	-	17 263,08	474,22

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



CLASE 8.^a



OL5972235

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES CORNING INC C	USD	26 859,32	-	27 721,01	861,69
ACCIONES CSX CORP C	USD	21 655,85	-	31 236,54	9 580,69
ACCIONES EQT CORP C	USD	8 764,87	-	14 409,66	5 644,79
ACCIONES EIDU PONT DE NEMOURS & CO C	USD	45 988,87	-	63 934,32	17 945,45
ACCIONES EOG RESOURCES INC C	USD	34 240,51	-	48 757,03	14 516,52
ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO C	USD	40 459,66	-	53 414,16	12 954,50
ACCIONES EMC CORP/MASSACHUSETTS C	USD	45 201,74	-	55 763,06	10 561,32
ACCIONES PERKINELMER INC C	USD	3 560,69	-	4 910,66	1 349,97
ACCIONES ECOLAB INC C	USD	18 513,38	-	30 138,69	11 625,31
ACCIONES CUMMINS INC C	USD	14 545,01	-	26 106,50	11 561,49
ACCIONES DUKE ENERGY CORP C	USD	46 462,41	-	51 922,26	5 459,85
ACCIONES DANAHER CORP C	USD	33 852,23	-	49 225,90	15 373,67
ACCIONES DOW CHEMICAL CO/THE C	USD	44 098,95	-	57 235,19	13 136,24
ACCIONES DOVER CORP C	USD	10 844,95	-	17 527,88	6 682,93
ACCIONES DOMINION RESOURCES INC/VA C	USD	31 119,37	-	39 886,57	8 767,20
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE C	USD	83 529,68	-	135 216,82	51 687,14
ACCIONES DEERE & CO C	USD	29 348,64	-	37 276,19	7 927,55
ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC C	USD	8 984,15	-	10 588,78	1 604,63
ACCIONES EATON CORP PLC C	USD	27 834,17	-	38 420,71	10 586,54
ACCIONES NEWELL RUBBERMAID INC C	USD	6 948,59	-	9 932,84	2 984,25
ACCIONES WYNDHAM WORLDWIDE CORP C	USD	5 133,55	-	10 435,79	5 302,24
ACCIONES MATTTEL INC C	USD	11 554,22	-	17 450,09	5 895,87
ACCIONES MCDONNALS CORPORATIONS C	USD	84 421,83	-	103 305,12	18 883,29
ACCIONES MCGRAW-HILL FINANCIAL INC C	USD	13 580,13	-	22 944,04	9 363,91
ACCIONES MEDTRONIC C	USD	51 380,62	-	60 976,48	9 595,86
ACCIONES CVS CAREMARK CORP C	USD	57 041,25	-	93 662,91	36 621,66
ACCIONES MERCK & CO. INC. C	USD	123 103,10	-	156 043,91	32 940,81
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY C	USD	11 077,72	-	24 056,97	12 979,25
ACCIONES 3M CO C	USD	64 468,33	-	97 068,34	32 600,01
ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS INC C	USD	16 329,38	-	17 010,42	681,04
ACCIONES MURPHY OIL C	USD	11 597,19	-	12 156,61	559,42
ACCIONES MYLAN LABORATORIES C	USD	10 797,97	-	17 650,60	6 852,63
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP C	USD	215 629,19	-	178 207,78	(37 421,41)
ACCIONES HORHEL FOODS C	USD	4 055,10	-	6 462,47	2 407,37

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP C	USD	21 790,85	-	30 877,04	9 086,19
ACCIONES LINEAR TECHNOLOGY C	USD	8 686,58	-	11 313,49	2 626,91
ACCIONES OMNICOM GROUP C	USD	13 370,81	-	20 362,03	6 991,22
ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM C	USD	69 596,00	-	81 635,64	12 039,64
ACCIONES NUCOR CORPORATION C	USD	16 992,51	-	18 104,11	1 111,60
ACCIONES WELLS FARGO & CO C	USD	195 212,68	-	233 701,44	38 488,76
ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS C	USD	8 021,62	-	8 759,10	737,48
ACCIONES NORTHEAST UTILITIES C	USD	12 961,65	-	14 222,87	1 261,22
ACCIONES TENET HEALTHCARE CORP. C	USD	3 448,76	-	4 557,81	1 109,05
ACCIONES NOBLE ENERGY INC C	USD	18 096,52	-	26 067,74	7 971,22
ACCIONES NISOURCE INC C	USD	8 014,38	-	10 960,40	2 946,02
ACCIONES NIKE C	USD	35 256,01	-	62 651,56	27 395,55
ACCIONES TWENTY-FIRST CENT. FOX-INC C	USD	47 453,43	-	74 450,43	26 997,00
ACCIONES NEWMONT MINING CORPORATION C	USD	23 528,93	-	12 209,52	(11 319,41)
ACCIONES HOST HOTELS & RESORTS INC C	USD	13 781,99	-	15 529,98	1 747,99
ACCIONES NORTROP GRUMMAN COR C	USD	16 947,49	-	28 133,32	11 185,83
ACCIONES INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES C	USD	5 358,42	-	7 493,09	2 134,67
ACCIONES MASCO CORPORATION C	USD	7 542,61	-	8 665,15	1 122,54
ACCIONES KANSAS CITY SOUTHERN C	USD	14 568,68	-	14 568,77	0,09
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON C	USD	222 875,66	-	274 979,53	52 103,87
ACCIONES JOHNSON CONTROLS C	USD	24 955,87	-	37 405,29	12 449,42
ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP INC C	USD	7 670,16	-	8 828,98	1 158,82
ACCIONES KIMBERLY CLARK C	USD	32 297,71	-	42 635,19	10 337,48
ACCIONES INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY C	USD	5 961,16	-	5 051,22	(909,94)
ACCIONES KIMCO REALTY CP C	USD	9 780,84	-	8 620,32	(1 160,52)
ACCIONES IBM C	USD	165 219,93	-	205 830,47	40 610,54
ACCIONES INTERPUBLIC GROUP C	USD	4 928,17	-	7 956,93	3 028,76
ACCIONES INGERSOLL RAND C	USD	15 354,39	-	17 760,41	2 406,02
ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS C	USD	24 413,59	-	36 881,75	12 468,16
ACCIONES HUMANA INC C	USD	9 817,13	-	17 241,44	7 424,31
ACCIONES OWENS-ILLINOIS INC C	USD	5 326,45	-	6 262,38	935,93
ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO. C	USD	17 510,88	-	23 287,42	5 776,54
ACCIONES ELI LILLY & CO C	USD	51 969,32	-	53 853,81	1 884,49



CLASE 8.^a



0L5972236

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES STARWOOD HOTELS C	USD	11 684,54	-	16 502,20	4 817,66
ACCIONES LSI CORP C	USD	3 925,57	-	6 435,31	2 509,74
ACCIONES LOWE S C	USD	35 230,27	-	55 525,37	20 295,10
ACCIONES LOEWS CORPORATION C	USD	13 971,42	-	15 730,25	1 758,83
ACCIONES DIAMOND OFFSHORE DRILLING C	USD	5 877,62	-	4 216,45	(1 661,17)
ACCIONES KELLOGG C	USD	16 032,30	-	16 764,92	732,62
ACCIONES LTD BRANDS C	USD	8 517,23	-	16 035,76	7 518,53
ACCIONES MARSH MCLENNAN C	USD	19 427,45	-	28 307,60	8 880,15
ACCIONES LEUCADIA NATIONAL CORP. C	USD	9 824,61	-	9 467,59	(357,02)
ACCIONES LENNAR C	USD	5 408,04	-	7 010,16	1 602,12
ACCIONES LEGGETT & PLATT INC C	USD	3 999,11	-	4 673,75	674,64
ACCIONES LEGG MASON C	USD	5 051,27	-	5 020,75	(30,52)
ACCIONES KROGER CO/THE C	USD	15 656,75	-	21 818,36	6 161,61
ACCIONES KOHL'S C	USD	12 381,57	-	12 323,06	(58,51)
ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP C	USD	10 829,79	-	14 545,60	3 715,81
ACCIONES L-3 COMMUNICATIONS HLDGS INC C	USD	8 550,55	-	10 166,43	1 615,88
ACCIONES VERISIGN C	USD	5 039,35	-	8 596,13	3 556,78
ACCIONES STERICYCLE INC C	USD	7 250,89	-	10 630,32	3 379,43
ACCIONES E*TRADE FINANCIAL CORP C	USD	5 669,21	-	6 004,90	335,69
ACCIONES ABERCROMBIE & FITCH C	USD	4 086,13	-	2 676,87	(1 409,26)
ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC C	USD	25 766,16	-	36 214,33	10 448,17
ACCIONES QUEST DIAG C	USD	9 202,59	-	8 670,92	(531,67)
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION INC/DE C	USD	10 562,14	-	17 420,01	6 857,87
ACCIONES AMERICAN TOWER REIT INC C	USD	24 321,17	-	33 563,87	9 242,70
ACCIONES AMAZON COM. INC. C	USD	77 369,49	-	157 262,77	79 893,28
ACCIONES RALPH LAUREN CORP C	USD	8 359,17	-	11 412,70	3 053,53
ACCIONES BOSTON PROPERTIES, INC C	USD	15 880,75	-	16 328,02	447,27
ACCIONES AMPHENOL CORP C	USD	9 223,46	-	15 090,56	5 867,10
ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCE C	USD	14 689,52	-	27 136,93	12 447,41
ACCIONES ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC C	USD	5 524,35	-	4 088,41	(1 435,94)
ACCIONES KRAFT FOODS GROUP INC-W/I C	USD	14 972,78	-	34 218,63	19 245,85
ACCIONES HEALTH CARE REIT INC C	USD	19 290,80	-	16 378,93	(2 911,87)
ACCIONES PROLOGIS C	USD	22 584,46	-	19 616,14	(2 968,32)
ACCIONES YUM! BRANDS INC C	USD	24 331,07	-	35 966,84	11 635,77



CLASE 8.^a



OL5972237

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES ACCENTURE PLC C	USD	46 812,52	-	56 487,25	9 674,73
ACCIONES CH ROBINSON WORLDWIDE INC C	USD	9 857,22	-	9 916,04	58,82
ACCIONES VALERO ENERGY C	USD	22 596,66	-	29 099,09	6 502,43
ACCIONES ABBVIE INC C	USD	30 423,08	-	89 208,80	58 785,72
ACCIONES AMETEK INC C	USD	12 380,24	-	13 693,94	1 313,70
ACCIONES WESTERN UNION CO/THE C	USD	10 549,06	-	10 147,43	(401,63)
ACCIONES DELPHI AUTOMOTIVE PLC C	USD	13 997,75	-	18 078,96	4 081,21
ACCIONES WPX ENERGY INC C	USD	1 688,50	-	4 351,44	2 662,94
ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP C	USD	12 119,44	-	30 577,77	18 458,33
ACCIONES XYLEM INC C	USD	2 603,06	-	6 834,81	4 231,75
ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP C	USD	10 683,02	-	14 396,04	3 713,02
ACCIONES PHILLIPS 66 C	USD	16 974,86	-	50 189,53	33 214,67
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP C	USD	13 228,27	-	17 196,99	3 968,72
ACCIONES AUTOZONE INC C	USD	10 903,78	-	18 049,23	7 145,45
ACCIONES AVERY DENNISON CORP C	USD	4 507,88	-	5 248,82	740,94
ACCIONES AVON PRODUCTS INC C	USD	13 447,42	-	7 953,75	(5 493,67)
ACCIONES BAKER HUGHES INC. C	USD	21 307,34	-	26 085,92	4 778,58
ACCIONES BALL CORP C	USD	5 317,62	-	7 991,26	2 673,64
ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE C	USD	40 552,82	-	42 832,86	2 280,04
ACCIONES CR BARD INC C	USD	8 453,17	-	11 283,66	2 830,49
ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC C	USD	37 661,70	-	40 206,10	2 544,40
ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO C	USD	17 255,57	-	22 869,13	5 613,56
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS INC C	USD	126 254,40	-	149 816,42	23 562,02
ACCIONES BEMIS CO INC C	USD	3 847,64	-	4 491,78	644,14
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC. C	USD	181 632,72	-	227 398,94	45 766,22
ACCIONES BEST BUY CO INC C	USD	10 228,33	-	11 469,18	1 240,85
ACCIONES NIELSEN HOLDINGS NV C	USD	8 954,95	-	10 498,09	1 543,14
ACCIONES CATERPILLAR INC C	USD	52 574,49	-	61 531,46	8 956,97
ACCIONES YAHOO C	USD	20 887,03	-	40 882,01	19 994,98
ACCIONES KINDER MORGAN C	USD	28 109,59	-	25 831,01	(2 278,58)
ACCIONES CIGNA CORP C	USD	15 390,15	-	26 365,66	10 975,51
ACCIONES CHUBB CORP/THE C	USD	17 641,09	-	26 316,31	8 675,22
ACCIONES CHEVRON CORP C	USD	203 927,83	-	257 086,27	53 158,44
ACCIONES BLOCK H & R INC C	USD	6 826,98	-	8 478,21	1 651,23



CLASE 8.^a



OL5972238

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES CENTURYLINK INC C	USD	23 420,13	-	20 378,26	(3 041,87)
ACCIONES BOEING CO/THE C	USD	59 816,10	-	100 909,13	41 093,03
ACCIONES CARNIVAL CORP C	USD	17 631,78	-	18 729,18	1 097,40
ACCIONES CAMPBELL SOUP CO C	USD	7 666,18	-	8 235,12	568,94
ACCIONES CABOT OIL & GAS CORP C	USD	9 287,91	-	17 368,03	8 080,12
ACCIONES BROWN-FORMAN CORP C	USD	8 962,05	-	13 061,95	4 099,90
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO C	USD	57 193,96	-	93 218,53	36 024,57
ACCIONES QUANTA SERVICES C	USD	5 721,69	-	7 196,95	1 475,26
ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO C	USD	196 463,65	-	234 523,09	38 059,44
ACCIONES CME GROUP INC C	USD	23 879,84	-	26 268,24	2 388,40
ACCIONES FIRSTENERGY CORP C	USD	21 780,17	-	14 706,21	(7 073,96)
ACCIONES REYNOLDS AMERICAN INC C	USD	11 877,53	-	16 845,47	4 967,94
ACCIONES SLM CORP C	USD	9 606,98	-	12 214,82	2 607,84
ACCIONES DEVON ENERGY CORP C	USD	28 294,79	-	25 162,28	(3 132,51)
ACCIONES HOSPIRA INC. C	USD	7 423,39	-	7 284,97	(138,42)
ACCIONES ASSURANT INC C	USD	3 466,81	-	5 302,09	1 835,28
ACCIONES NRG ENERGY C	USD	8 551,88	-	9 886,54	1 334,66
ACCIONES GOOGLE INC C	USD	205 998,49	-	333 702,09	127 703,60
ACCIONES RED HAT INC C	USD	8 193,17	-	11 314,22	3 121,05
ACCIONES HUDSON CITY BANCORP C	USD	6 596,60	-	4 773,39	(1 823,21)
ACCIONES GENWORTH FINANCIAL INC. C	USD	8 368,43	-	8 165,67	(202,76)
ACCIONES NETFLIX.COM INC C	USD	12 486,79	-	22 994,76	10 507,97
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC C	USD	13 800,86	-	20 143,90	6 343,04
ACCIONES DIRECTV C	USD	20 512,02	-	37 565,59	17 053,57
ACCIONES BLACKROCK INC C	USD	29 101,81	-	42 519,29	13 417,48
ACCIONES VIACOM INC C	USD	19 344,43	-	40 404,94	21 060,51
ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS, INC. C	USD	11 607,31	-	14 216,47	2 609,16
ACCIONES COVIDIEN PLC C	USD	27 063,48	-	33 383,56	6 320,08
ACCIONES TIME WARNER CABLE INC C	USD	16 627,93	-	41 232,07	24 604,14
ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNAT C	USD	105 494,56	-	150 220,87	44 726,31
ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP C	USD	15 851,63	-	14 709,84	(1 141,79)
ACCIONES DTE ENERGY CO C	USD	10 707,15	-	12 391,33	1 684,18
ACCIONES WELLPOINT INC C	USD	21 273,04	-	29 455,83	8 182,79



CLASE 8.^a



OL5972239

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS-A C	USD	13 339,58	-	22 261,07	8 921,49
ACCIONES EXPEDIA INC C	USD	6 262,40	-	7 993,23	1 730,83
ACCIONES JUNIPER NETWORKS C	USD	13 260,25	-	12 195,12	(1 065,13)
ACCIONES MOSAIC CO/TH C	USD	20 262,75	-	17 164,75	(3 098,00)
ACCIONES TERADATA CORPORATION DESIGNS C	USD	6 460,11	-	7 895,79	1 435,68
ACCIONES WYNN RESORTS LTD C	USD	8 431,72	-	16 784,19	8 352,47
ACCIONES NASDAQ OMX GROUP C	USD	3 494,62	-	4 884,85	1 390,23
ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC. C	USD	8 556,30	-	9 596,29	1 039,99
ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP C	USD	26 473,86	-	25 757,43	(716,43)
ACCIONES AMEREN CORP C	USD	9 190,62	-	9 348,89	158,27
ACCIONES BROADCOM CORP C	USD	19 465,92	-	17 374,28	(2 091,64)
ACCIONES NVIDIA CORPORATION C	USD	9 222,84	-	9 877,61	654,77
ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL C-A C	USD	9 220,67	-	11 970,83	2 750,16
ACCIONES SEALED AIR CORP C	USD	5 059,98	-	7 097,10	2 037,12
ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP C	USD	19 368,87	-	32 414,50	13 045,63
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC C	USD	16 536,99	-	16 178,25	(358,74)
ACCIONES ADT CORP C	USD	4 351,38	-	8 611,57	4 260,19
ACCIONES NEWS CORP CLASS A C	USD	485,33	-	9 566,52	9 081,19
ACCIONES CONSOL ENERGY INC C	USD	9 780,79	-	9 282,43	(498,36)
ACCIONES ZOETIS INC C	USD	17 204,84	-	17 425,81	220,97
ACCIONES ALLEGION PLC C	USD	-	-	4 236,23	4 236,23
ACCIONES QEP RESOURCES INC-WII C	USD	2 814,94	-	5 854,21	3 039,27
ACCIONES PRICELINE C	USD	28 719,60	-	64 158,03	35 438,43
ACCIONES PEPCO HOLDINGS C	USD	5 497,04	-	5 070,95	(426,09)
ACCIONES MEADWESTVACO CORP C	USD	5 992,43	-	6 973,24	980,81
ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRILL C	USD	10 955,18	-	17 411,75	6 456,57
ACCIONES FIDELITY NATIONAL INFORMATION C	USD	11 515,22	-	16 724,44	5 209,22
ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP C	USD	10 388,39	-	27 278,87	16 890,48
ACCIONES AETNA INC C	USD	15 254,98	-	27 197,90	11 942,92
ACCIONES F5 NETWORKS C	USD	10 233,41	-	7 588,44	(2 644,97)
ACCIONES PEABODY ENERGY CORP C	USD	10 135,03	-	5 616,68	(4 518,35)
ACCIONES LIFE TECHNOLOGIES CORPORATION C	USD	8 979,58	-	13 927,44	4 947,86
ACCIONES MOODY'S CORP C	USD	9 520,89	-	16 241,66	6 720,77
ACCIONES SEMPRA ENERGY C	USD	15 828,93	-	21 707,45	5 878,52



CLASE 8.^a



OL5972240

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE C	USD	72 874,77	-	78 913,81	6 039,04
ACCIONES EBAY INC C	USD	49 040,02	-	68 095,63	19 055,61
ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO C	USD	22 626,56	-	30 478,81	7 852,25
ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC C	USD	6 614,27	-	8 942,94	2 328,67
ACCIONES METLIFE C	USD	53 794,43	-	64 338,26	10 543,83
ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC C	USD	27 878,36	-	41 545,22	13 666,86
ACCIONES SALESFORCE.COM INC C	USD	21 384,76	-	32 225,40	10 840,64
ACCIONES DENBURY RESOURCES INC C	USD	7 435,39	-	6 526,90	(908,49)
ACCIONES SPECTRA ENERGY CORP-W/I C	USD	19 365,12	-	25 403,12	6 038,00
ACCIONES FIRST SOLAR INC C	USD	5 343,61	-	4 047,55	(1 296,06)
ACCIONES INVESCO LTD C	USD	11 975,09	-	17 182,91	5 207,82
ACCIONES WINDSTEAM HOLDINGS INC C	USD	6 612,21	-	5 042,01	(1 570,20)
ACCIONES MEAD JOHNSON NUTRITION CO C	USD	13 070,49	-	18 066,54	4 996,05
ACCIONES INTUIT INC. C	USD	15 668,56	-	24 166,11	8 497,55
ACCIONES MORGAN STANLEY C	USD	47 425,77	-	46 460,94	(964,83)
ACCIONES MICROCHIP TECH. C	USD	7 189,55	-	9 392,31	2 202,76
ACCIONES ACE LTD C	USD	28 215,59	-	37 518,77	9 303,18
ACCIONES CHESAPEAKE ENERGY CORP C	USD	14 468,22	-	14 644,70	176,48
ACCIONES DENTSPLY INTERNATIONAL INC. C	USD	5 823,42	-	7 358,52	1 535,10
ACCIONES ALLSTATE CORP/THE C	USD	22 149,23	-	26 934,30	4 785,07
ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES C	USD	13 643,17	-	28 849,63	15 206,46
ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD C	USD	19 875,84	-	24 294,11	4 418,27
ACCIONES BORGWARNER INC C	USD	10 392,21	-	13 643,03	3 250,82
ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL C	USD	17 838,88	-	18 533,74	694,86
ACCIONES PETSMART INC C	USD	7 378,46	-	8 030,80	652,34
ACCIONES JABIL CIRCUIT C	USD	3 515,15	-	3 432,40	(82,75)
ACCIONES FLUOR CORPORATION C	USD	9 907,12	-	13 936,10	4 028,98
ACCIONES O REILLY AUTOMOTIVE INC. C	USD	7 429,45	-	14 862,48	7 433,03
ACCIONES GARMIN LTD C	USD	5 251,72	-	6 071,67	819,95
ACCIONES DELTA AIR LINES INC C	USD	24 147,56	-	25 116,92	969,36
ACCIONES COACH INC C	USD	13 194,80	-	16 876,30	3 681,50
ACCIONES MONSANTO COMPANY C	USD	50 321,02	-	66 191,30	15 870,28
ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC C	USD	58 644,42	-	66 962,20	8 317,78
ACCIONES XILINX INC C	USD	9 073,06	-	13 039,49	3 966,43



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



OL5972241

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

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



CLASE 8.^a

POSTAL



OL5972242

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES FLIR SYSTEMS INC C	USD	4 437,03	-	4 546,86	109,83
ACCIONES STARBUCKS CORP. C	USD	32 513,84	-	62 737,05	30 223,21
ACCIONES RANGE RESOURCES CORP C	USD	11 048,30	-	14 695,09	3 646,79
ACCIONES LAM RESEARCH CORP C	USD	6 442,56	-	9 451,00	3 008,44
ACCIONES NABORS INDUSTRIES C	USD	5 716,59	-	4 701,11	(1 015,48)
ACCIONES NOBLE CORP C	USD	9 213,60	-	10 122,98	909,38
ACCIONES NORTHERN CORPORATION C	USD	14 260,29	-	14 877,51	617,22
ACCIONES PAYCHEX INC C	USD	12 019,76	-	15 772,41	3 752,65
ACCIONES PEOPLES UNITED FINANCIAL C	USD	5 576,38	-	5 171,95	(404,43)
ACCIONES PATTERSON COS INC C	USD	3 027,77	-	3 650,38	622,61
ACCIONES PALL CORPORATION C	USD	6 238,69	-	10 165,50	3 926,81
ACCIONES PENTAIR INC C	USD	7 943,50	-	16 470,93	8 527,43
ACCIONES QUALCOMM INC. C	USD	101 814,90	-	135 725,52	33 910,62
ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS C	USD	24 102,37	-	22 787,58	(1 314,79)
ACCIONES ROPER INDUSTRIES C	USD	9 595,88	-	14 704,44	5 108,56
ACCIONES ZIONS BANCORPORATION C	USD	6 209,35	-	5 896,47	(312,88)
ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC C	USD	17 590,40	-	23 239,87	5 649,47
ACCIONES CONSTELLATION BRANDS INC C	USD	4 869,07	-	12 420,44	7 551,37
ACCIONES WHOLE FOODS MARKET INC C	USD	13 120,42	-	22 931,25	9 810,83
ACCIONES ACTAVIS INC C	USD	15 844,30	-	30 990,23	15 145,93
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS INC C	USD	18 344,28	-	18 454,27	109,99
ACCIONES CBS CORP C	USD	17 788,13	-	38 189,84	20 401,71
ACCIONES ROSS STORES INC. C	USD	8 860,06	-	17 304,72	8 444,66
ACCIONES MONSTER BEVERAGE C	USD	7 240,23	-	9 794,29	2 554,06
ACCIONES AUTONATION INC C	USD	2 792,71	-	3 392,18	599,47
ACCIONES SYMANTEC CORP C	USD	15 135,64	-	17 552,92	2 417,28
ACCIONES U.S. BANCORP -USD- C	USD	63 683,63	-	79 159,88	15 476,25
ACCIONES STATE STREET CORPORATION C	USD	26 846,69	-	34 857,52	8 010,83
ACCIONES STAPLES INC. C	USD	14 174,26	-	11 182,26	(2 992,00)
ACCIONES KEYCORP C	USD	10 951,44	-	13 030,64	2 079,20
ACCIONES NEWFIELD EXPLORATION CO C	USD	7 801,25	-	3 559,58	(4 241,67)
ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC C	USD	17 269,75	-	20 855,37	3 585,62
ACCIONES AIRGAS INC C	USD	5 000,51	-	7 879,33	2 878,82

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

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



CLASE 8.^a



0L5972243

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES HARTFORD FINANCIAL C	USD	17 416,62	-	17 576,27	159,65
ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC C	USD	20 541,85	-	27 697,23	7 155,38
ACCIONES IRON MOUNTAIN INC C	USD	5 368,10	-	5 510,37	142,27
ACCIONES FMC TECHNOLOGIES INC C	USD	10 380,31	-	13 195,16	2 814,85
ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC C	USD	12 836,34	-	16 851,96	4 015,62
ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY C	USD	13 142,18	-	19 373,25	6 231,07
ACCIONES CBRE GROUP INC C	USD	6 764,68	-	7 773,78	1 009,10
ACCIONES MASTERCARD INC-CLASS A C	USD	43 674,22	-	92 225,51	48 551,29
ACCIONES GEMSTOP CORP C	USD	4 805,23	-	6 117,48	1 312,25
ACCIONES CARMAX INC C	USD	9 102,24	-	11 200,53	2 098,29
ACCIONES ESTEE LAUDER C	USD	13 163,67	-	20 512,72	7 349,05
ACCIONES LORILLARD INC C	USD	12 051,60	-	20 206,49	8 154,89
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES C	USD	79 182,99	-	63 468,10	(15 714,89)
ACCIONES TRIPADVISOR INC C	USD	3 395,72	-	9 865,38	6 469,66
ACCIONES AMERICAN EXPRESS C	USD	54 697,01	-	89 679,02	34 982,01
ACCIONES LYONDELBASELL INDUSTRIES NV C	USD	33 249,64	-	38 304,93	5 055,29
ACCIONES APACHE CORP C	USD	39 390,26	-	36 948,68	(2 441,58)
ACCIONES AON PLC C	USD	17 598,60	-	27 476,95	9 878,35
ACCIONES ANALOG DEVICES INC C	USD	12 764,07	-	16 866,32	4 102,25
ACCIONES ANADARKO PETROLEUM CORP C	USD	39 983,80	-	42 455,31	2 471,51
ACCIONES AFLAC INC C	USD	26 991,83	-	33 085,88	6 094,05
ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC C	USD	76 808,50	-	80 303,79	3 495,29
ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC C	USD	18 563,30	-	25 003,25	6 439,95
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC C	USD	22 302,68	-	24 236,43	1 933,75
ACCIONES BEAM INC C	USD	10 515,22	-	11 763,89	1 248,67
ACCIONES ALCOA INC. C	USD	16 856,55	-	12 112,62	(4 743,93)
ACCIONES HONEYWELL INC. C	USD	50 655,54	-	76 376,68	25 721,14
ACCIONES ALLERGAN INC/UNITED STATES C	USD	26 329,16	-	35 091,91	8 762,75
ACCIONES ROCKWELL COLLINS C	USD	8 881,99	-	10 629,41	1 747,42
ACCIONES HESS CORP C	USD	21 677,37	-	25 497,66	3 820,29
ACCIONES AVALONBAY COMMUNITIES INC C	USD	15 543,65	-	15 283,74	(259,91)
ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC C	USD	7 464,92	-	11 919,70	4 454,78
ACCIONES XCEL ENERGY INC C	USD	13 913,02	-	14 812,59	899,57
ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL INC C	USD	12 115,88	-	24 230,73	12 114,85

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES CORP C	USD	9 602,29	-	7 880,03	(1 722,26)
ACCIONES DUN & BRADSTREET CORP/THE C	USD	3 451,98	-	5 081,33	1 629,35
ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE C	USD	58 989,09	-	80 892,40	21 903,31
ACCIONES SCRIPPS NETWORK INTERAC-WI C	USD	7 196,07	-	10 103,50	2 907,43
ACCIONES CAREFUSION CORP C	USD	5 740,21	-	9 080,56	3 340,35
ACCIONES EASTMAN CHEMICAL CO C	USD	8 484,37	-	13 245,36	4 760,99
ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP C	USD	41 270,83	-	50 279,82	9 008,99
ACCIONES MACERICH CO/THE C	USD	9 524,60	-	8 810,31	(714,29)
ACCIONES URBAN OUTFITTERS INC C	USD	4 756,14	-	4 310,97	(445,17)
ACCIONES JDS UNIPHASE CORPORATIONS C	USD	3 441,13	-	3 281,74	(159,39)
ACCIONES AGL RESOURCES INC C	USD	4 509,09	-	5 968,28	1 459,19
ACCIONES VISA INC C	USD	71 776,77	-	122 421,85	50 645,08
ACCIONES WATERS CORP C	USD	6 956,97	-	9 078,03	2 121,06
ACCIONES DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC C	USD	7 774,37	-	10 579,38	2 805,01
ACCIONES NETAPP INC C	USD	12 403,35	-	14 908,94	2 505,59
ACCIONES SANDISK C	USD	11 412,43	-	18 083,90	6 671,47
ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC C	USD	6 195,07	-	7 541,79	1 346,72
ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP C	USD	16 754,05	-	19 143,65	2 389,60
ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC C	USD	33 226,91	-	45 676,34	12 449,43
ACCIONES DOLLAR TREE INC C	USD	11 381,40	-	13 398,70	2 017,30
ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC C	USD	11 074,38	-	12 632,08	1 557,70
ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP C	USD	34 377,49	-	47 792,58	13 415,09
ACCIONES CAMERON INTERNATIONAL CORP C	USD	13 795,89	-	15 607,20	1 811,31
ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP C	USD	8 732,05	-	17 310,05	8 578,00
ACCIONES LOCKHEED MARTIN C	USD	27 158,15	-	42 645,49	15 487,34
ACCIONES MCKESSON CORP. C	USD	20 578,07	-	39 267,22	18 689,15
ACCIONES APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT C C	USD	4 622,60	-	4 026,83	(595,77)
ACCIONES GENERAL MOTORS CO C	USD	35 635,18	-	40 990,21	5 355,03
TOTALES Acciones admitidas cotización	USD	13 394 626,06	-	17 489 006,52	4 094 380,46
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)					
PARTICIPACIO SPDR TRUST SERIES I C	USD	401 681,44	-	498 023,87	96 342,43
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)					
TOTAL Cartera Exterior		13 796 307,50	-	17 987 030,39	4 190 722,89



CLASE 8.^a



OL5972244

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

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 UNDERLYING 50	USD	2 607 316,90	2 607 316,90	21/03/2014
TOTALES Futuros comprados		2 607 316,90	2 607 316,90	
Otras compras a plazo				
USD 12000	USD	8 800,23	8 715,81	19/03/2014
USD 350000	USD	254 563,97	254 209,78	19/03/2014
USD 90000	USD	65 437,89	65 368,22	19/03/2014
TOTALES Otras compras a plazo		328 802,09	328 293,81	
Otras ventas a plazo				
USD 121000	USD	87 666,55	87 449,35	19/03/2014
USD 89000	USD	64 996,71	65 351,35	19/03/2014
USD 31000	USD	22 667,03	22 818,11	19/03/2014
USD 215000	USD	157 170,64	158 183,37	19/03/2014
USD 610000	USD	445 873,84	448 695,04	19/03/2014
USD 210000	USD	152 494,37	152 463,02	19/03/2014
USD 24098873	USD	17 480 685,48	17 458 058,13	19/03/2014
TOTALES Otras ventas a plazo		18 411 554,62	18 393 018,37	
TOTALES		21 347 673,61	21 328 629,08	



CLASE 8.^a



OL5972245

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

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

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Interior					
Renta fija privada cotizada					
PAGARE BANESTO BANCO DE EM 01.672 2013-01-10	EUR	1 965 130,14	4 043,61	1 965 159,96	29,82
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 965 130,14	4 043,61	1 965 159,96	29,82
Adquisición temporal de activos					
REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00.300 2013-01-02	EUR	3 600 000,00	-	3 600 029,03	29,03
TOTALES Adquisición temporal de activos		3 600 000,00	-	3 600 029,03	29,03
TOTAL Cartera Interior		5 565 130,14	4 043,61	5 565 188,99	58,85



CLASE 8.^a



OL5972246

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	8 743,96	-	10 249,41	1 505,45
ACCIONES PPG INDUSTRIES	USD	7 324,54	-	15 708,53	8 383,99
ACCIONES PRAXAIR INC	USD	15 645,34	-	23 412,65	7 767,31
ACCIONES PRECISION CASTPARTS CORP.	USD	10 638,67	-	18 822,74	8 184,07
ACCIONES TITANIUM METALS CORP	USD	1 090,31	-	964,32	(125,99)
ACCIONES CITIGROUP INC	USD	129 910,60	-	79 011,97	(50 898,63)
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	121 149,03	-	131 320,26	10 171,23
ACCIONES PROGRESSIVE CORP-OHIO	USD	8 820,03	-	9 891,38	1 071,35
ACCIONES PUBLIC-SVC ENTERPRIS	USD	11 821,80	-	10 793,44	(1 028,36)
ACCIONES RAYTHEON COMPANY	USD	14 222,07	-	15 238,14	1 016,07
ACCIONES ROBERT HALF INTERNATIONAL	USD	3 016,77	-	3 306,79	290,02
ACCIONES ROWAN COS PLC	USD	2 358,64	-	2 490,59	131,95
ACCIONES RYDER SYSTEM INC	USD	1 643,23	-	1 855,85	212,62
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	160 563,88	-	80 494,13	(80 069,75)
ACCIONES SCANA	USD	2 827,98	-	3 565,90	737,92
ACCIONES PITNEY BOWES INC	USD	4 385,19	-	1 533,49	(2 851,70)
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	63 266,07	-	66 181,41	2 915,34
ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	12 971,49	-	9 792,65	(3 178,84)
ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	4 106,79	-	9 917,85	5 811,06
ACCIONES JM SMUCKER COMPANY	USD	4 263,89	-	7 130,52	2 866,63
ACCIONES SNAP-ON INC	USD	1 824,64	-	3 175,65	1 351,01
ACCIONES SOUTHERN CO	USD	19 772,65	-	24 517,60	4 744,95
ACCIONES BB&T CORP	USD	16 383,15	-	14 043,81	(2 339,34)
ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	6 624,90	-	5 313,02	(1 311,88)
ACCIONES AT&T INC	USD	118 185,88	-	137 673,24	19 487,36
ACCIONES SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	9 024,86	-	8 084,49	(940,37)
ACCIONES SPRINT NEXTEL CORP	USD	15 448,27	-	11 780,43	(3 667,84)
ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD	15 700,98	-	22 772,33	7 071,35
ACCIONES STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	5 988,73	-	8 135,97	2 147,24
ACCIONES SAFEWAY INC	USD	7 147,82	-	4 912,55	(2 235,27)
ACCIONES ONEOK INC	USD	3 449,83	-	6 291,06	2 841,23
ACCIONES BED BATH & BEYOND INC	USD	6 447,38	-	9 457,58	3 010,20
ACCIONES TENET HEALTHCARE CORP.	USD	1 897,84	-	2 709,31	811,47



CLASE 8.^a



0L5972247

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES NEWELL RUBBERMAID INC	USD	3 547,57	-	4 324,60	777,03
ACCIONES NEWMONT MINING CORPORATION	USD	15 558,31	-	15 922,68	364,37
ACCIONES NEWS CORPORATION	USD	23 030,09	-	40 113,96	17 083,87
ACCIONES NIKE	USD	17 353,34	-	28 103,47	10 750,13
ACCIONES NISOURCE INC	USD	3 306,35	-	4 814,49	1 508,14
ACCIONES NOBLE ENERGY INC	USD	8 167,57	-	12 348,03	4 180,46
ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	14 293,37	-	15 949,02	1 655,65
ACCIONES NORTHEAST UTILITIES	USD	3 006,86	-	4 802,37	1 795,51
ACCIONES NORTROP GRUMMAN COR	USD	13 170,57	-	14 302,38	1 131,81
ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	126 607,12	-	123 569,66	(3 037,46)
ACCIONES NUCOR CORPORATION	USD	10 456,99	-	9 461,61	(995,38)
ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	25 697,52	-	21 009,82	(4 687,70)
ACCIONES PEPSICO	USD	69 465,76	-	74 954,80	5 489,04
ACCIONES SYSCO CORPORATION	USD	12 140,09	-	13 088,60	948,51
ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL	USD	2 712,39	-	3 596,41	884,02
ACCIONES PULTE GROUP INC	USD	3 611,92	-	4 008,61	396,69
ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	55 014,99	-	55 029,58	14,59
ACCIONES ALTRIA GROUP INC.	USD	44 145,59	-	45 646,78	1 501,19
ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	40 544,05	-	43 410,20	2 866,15
ACCIONES PFIZER	USD	95 331,48	-	138 817,91	43 486,43
ACCIONES OMNICOM GROUP	USD	8 594,95	-	10 800,73	2 205,78
ACCIONES J.C. PENNEY COMPANY INC	USD	6 634,30	-	3 244,39	(3 389,91)
ACCIONES PPL CORPORATION	USD	10 575,19	-	9 555,63	(1 019,56)
ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP.	USD	6 573,60	-	9 549,33	2 975,73
ACCIONES PG&E CORP	USD	11 032,30	-	10 393,22	(639,08)
ACCIONES OWENS-ILLINOIS INC	USD	3 571,31	-	2 500,84	(1 070,47)
ACCIONES PLUM CREEK TIMBER CO	USD	4 495,43	-	5 048,55	553,12
ACCIONES EXELON CORP	USD	31 600,98	-	17 686,53	(13 914,45)
ACCIONES MCCORMICK & COMPANY, INC.	USD	3 322,48	-	5 831,10	2 508,62
ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	8 318,80	-	13 744,97	5 426,17
ACCIONES XEROX CORP	USD	8 680,67	-	6 435,62	(2 245,05)
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC.	USD	11 868,21	-	12 862,02	993,81
ACCIONES AES CORP/THE	USD	6 281,77	-	5 121,53	(1 160,24)
ACCIONES AMGEN INC	USD	39 125,78	-	57 540,77	18 414,99
ACCIONES APPLE INC	USD	107 264,54	-	332 229,68	224 965,14



CLASE 8.^a



OL5972248

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES AUTODESK INC	USD	5 035,89	-	5 792,00	756,11
ACCIONES BMC SOFTWARE INC	USD	4 406,16	-	5 289,48	883,32
ACCIONES CINTAS CORP	USD	2 256,86	-	3 164,53	907,67
ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	92 616,02	-	74 689,48	(17 926,54)
ACCIONES COMCAST CORP	USD	37 486,15	-	70 990,52	33 504,37
ACCIONES MOLSON COORS BREWING CO	USD	4 888,09	-	4 738,94	(149,15)
ACCIONES DELL INC	USD	18 342,74	-	10 868,40	(7 474,34)
ACCIONES INTEGRYS ENERGY GROUP	USD	2 689,49	-	2 812,42	122,93
ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP.	USD	17 321,12	-	29 881,87	12 560,75
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	58 410,23	-	71 447,32	13 037,09
ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	12 863,30	-	10 413,41	(2 449,89)
ACCIONES ALTERA CORP	USD	4 242,59	-	6 547,74	2 305,15
ACCIONES TYSON FOODS	USD	3 498,82	-	4 135,17	636,35
ACCIONES STRYKER CORPORATION	USD	13 256,39	-	12 932,58	(323,81)
ACCIONES INTEL CORPORATION	USD	78 072,01	-	79 489,38	1 417,37
ACCIONES SIGMA ALDRICH	USD	4 145,13	-	6 251,21	2 106,08
ACCIONES KLA-TENCOR CORP.	USD	4 133,97	-	5 724,10	1 590,13
ACCIONES PACCAR INC	USD	11 067,15	-	11 488,54	421,39
ACCIONES ORACLE CORP	USD	58 038,66	-	89 119,57	31 080,91
ACCIONES NORDSTROM INC	USD	4 543,39	-	6 168,55	1 625,16
ACCIONES MOLEX	USD	2 086,18	-	2 591,40	505,22
ACCIONES MICROSOFT CORPORATION	USD	142 867,40	-	138 947,98	(3 919,42)
ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	9 602,52	-	13 336,40	3 733,88
ACCIONES ST JUDE MEDICAL INC	USD	8 980,85	-	8 196,81	(784,04)
ACCIONES UNUM GROUP	USD	5 463,13	-	4 816,88	(646,25)
ACCIONES MYLAN LABORATORIES	USD	5 829,52	-	8 245,62	2 416,10
ACCIONES TECO ENERGY INC	USD	2 363,13	-	2 491,82	128,69
ACCIONES TERADYNE INC	USD	1 373,66	-	2 088,35	714,69
ACCIONES TESORO CORP	USD	1 950,15	-	4 310,44	2 360,29
ACCIONES TEXAS INSTRUMENT	USD	20 450,44	-	25 071,92	4 621,48
ACCIONES TEXTROM INC	USD	5 193,61	-	4 719,93	(473,68)
ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	13 784,59	-	18 191,07	4 406,48
ACCIONES TIFFANY AND COMPANY	USD	3 762,68	-	5 001,97	1 239,29
ACCIONES TXJ COMPANIES	USD	9 674,40	-	23 248,81	13 574,41
ACCIONES TORCHMARK CORPORATION	USD	3 157,41	-	4 468,17	1 310,76



CLASE 8.^a



OL5972249

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

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



CLASE 8.^a



OL5972250

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES TOTAL SYSTEM SERVICES	USD	1 439,37	-	2 420,99	981,62
ACCIONES TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	14 216,83	-	9 895,69	(4 321,14)
ACCIONES UNION PACIFIC	USD	22 959,19	-	44 344,85	21 385,66
ACCIONES WISCONSIN ENERGY CORP	USD	3 721,12	-	5 981,87	2 260,75
ACCIONES VORNADO REALTY TRUST	USD	8 857,92	-	8 808,01	(49,91)
ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	4 455,09	-	5 325,60	870,51
ACCIONES WEYERHAEUSER CO.	USD	6 264,01	-	10 002,80	3 738,79
ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	6 071,23	-	6 768,49	697,26
ACCIONES WASHINGTON POST CO/THE	USD	2 251,53	-	1 662,18	(589,35)
ACCIONES WALGREEN CO	USD	22 965,51	-	23 666,40	700,89
ACCIONES UNITED HEALTHCARE	USD	26 100,76	-	41 226,19	15 125,43
ACCIONES VULCAN MATERIALS	USD	5 552,78	-	4 619,47	(933,31)
ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES	USD	43 311,31	-	53 561,87	10 250,56
ACCIONES VF CORP	USD	4 694,80	-	9 276,02	4 581,22
ACCIONES VENTAS INC	USD	4 081,91	-	7 069,47	2 987,56
ACCIONES VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC.	USD	4 299,14	-	6 074,00	1 774,86
ACCIONES U.S. STEEL CORP.	USD	7 304,56	-	2 388,08	(4 916,48)
ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	18 213,68	-	15 140,46	(3 073,22)
ACCIONES SUNTRUST BANKS INC	USD	13 242,48	-	9 870,78	(3 371,70)
ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	71 746,13	-	92 384,55	20 638,42
ACCIONES CHUBB CORP/THE	USD	11 435,31	-	16 854,59	5 419,28
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC.	USD	90 161,05	-	105 465,38	15 304,33
ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	8 307,34	-	2 480,92	(5 826,42)
ACCIONES BLOCK H & R INC	USD	4 116,79	-	3 958,27	(158,52)
ACCIONES BOEING CO/THE	USD	35 848,26	-	38 586,05	2 737,79
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	9 766,53	-	6 041,65	(3 724,88)
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	29 673,93	-	38 416,80	8 742,87
ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	4 491,58	-	7 628,57	3 136,99
ACCIONES CABOT OIL & GAS CORP	USD	2 666,59	-	7 168,78	4 502,19
ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	4 464,75	-	4 340,41	(124,34)
ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	10 557,46	-	10 571,07	13,61
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	27 539,34	-	40 035,97	12 496,63
ACCIONES CENTURYLINK INC	USD	13 843,20	-	15 312,09	1 468,89
ACCIONES LABORATORY CORP OF AMER HLDGS	USD	5 384,58	-	6 373,46	988,88
ACCIONES CHEVRON CORP	USD	106 622,70	-	149 704,54	43 081,84

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

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



CLASE 8.^a



OL5972251

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	13 323,96	-	13 878,83	554,87
ACCIONES CIGNA CORP	USD	6 794,51	-	9 975,85	3 181,34
ACCIONES FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	2 115,03	-	2 964,15	849,12
ACCIONES CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	6 078,18	-	3 891,23	(2 186,95)
ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	5 692,86	-	6 664,95	972,09
ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	2 664,51	-	4 235,01	1 570,50
ACCIONES COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	4 953,82	-	7 076,25	2 122,43
ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	83 306,77	-	116 644,54	33 337,77
ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	25 316,09	-	35 129,50	9 813,41
ACCIONES COMERICA INC	USD	4 179,79	-	3 152,98	(1 026,81)
ACCIONES CA INC	USD	6 459,38	-	6 385,76	(73,62)
ACCIONES COMPUTER SCIENCES CORP.	USD	5 114,80	-	4 283,58	(831,22)
ACCIONES CONAGRA FOODS INC	USD	6 444,31	-	8 458,62	2 014,31
ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	8 494,93	-	10 574,64	2 079,71
ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	118 741,95	-	118 772,03	30,08
ACCIONES AON PLC	USD	9 807,32	-	12 697,12	2 889,80
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	3 220,76	-	944,86	(2 275,90)
ACCIONES AFLAC INC	USD	17 115,23	-	17 648,91	533,68
ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	10 175,30	-	12 364,32	2 189,02
ACCIONES AIRGAS INC	USD	3 833,24	-	6 232,35	2 399,11
ACCIONES SAIC INC	USD	3 705,14	-	2 412,90	(1 292,24)
ACCIONES ALLERGAN INC/UNITED STATES	USD	12 141,52	-	19 482,97	7 341,45
ACCIONES HONEYWELL INC.	USD	23 469,54	-	33 846,17	10 376,63
ACCIONES ALCOA INC.	USD	13 047,11	-	5 978,49	(7 068,62)
ACCIONES BEAM INC	USD	5 771,40	-	6 487,60	716,20
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	12 068,81	-	14 245,01	2 176,20
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	30 605,10	-	41 247,12	10 642,02
ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	23 831,21	-	10 657,21	(13 174,00)
ACCIONES HESS CORP	USD	12 808,36	-	10 766,35	(2 042,01)
ACCIONES BEMIS CO INC	USD	2 088,50	-	2 385,83	297,33
ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	3 304,13	-	2 887,27	(416,86)
ACCIONES CSX CORP	USD	12 092,21	-	14 936,31	2 844,10
ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	22 425,20	-	26 192,73	3 767,53
ACCIONES CR BARD INC	USD	5 005,28	-	5 857,13	851,85
ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	28 336,61	-	21 892,66	(6 443,95)

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

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



CLASE 8.^a



OL5972252

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
ACCIONES BALL CORP	USD	2 731,99	-	5 057,85	2 325,86
ACCIONES ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	20 641,52	-	25 534,72	4 893,20
ACCIONES AVON PRODUCTS INC	USD	9 994,11	-	4 291,76	(5 702,35)
ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	6 038,98	-	8 741,90	2 702,92
ACCIONES AUTOZONE INC	USD	3 214,51	-	7 796,76	4 582,25
ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	15 843,90	-	20 901,25	5 057,35
ACCIONES AGL RESOURCES INC	USD	-	-	1 061,18	1 061,18
ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	12 248,59	-	11 801,20	(447,39)
ACCIONES APACHE CORP	USD	25 161,53	-	20 603,04	(4 558,49)
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	63 579,20	-	84 518,13	20 938,93
ACCIONES BAKER HUGHES INC.	USD	11 797,82	-	12 177,16	379,34
ACCIONES HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	7 031,48	-	7 131,90	100,42
ACCIONES BIG LOTS INC	USD	2 258,29	-	1 986,13	(272,16)
ACCIONES KIMCO REALTY CP	USD	5 933,06	-	5 466,40	(466,66)
ACCIONES KOHL'S	USD	11 735,00	-	9 193,93	(2 541,07)
ACCIONES KROGER CO/THE	USD	11 102,73	-	11 803,05	700,32
ACCIONES LEGG MASON	USD	4 926,80	-	2 926,50	(2 000,30)
ACCIONES LEGGETT & PLATT INC	USD	2 152,57	-	2 828,75	676,18
ACCIONES LENNAR	USD	2 271,63	-	4 399,99	2 128,36
ACCIONES LEUCADIA NATIONAL CORP.	USD	3 918,79	-	3 140,00	(778,79)
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	29 055,78	-	34 905,22	5 849,44
ACCIONES LTD BRANDS	USD	4 179,59	-	8 781,58	4 601,99
ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD	8 017,59	-	5 461,73	(2 555,86)
ACCIONES DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	3 957,71	-	3 299,28	(658,43)
ACCIONES LOEWS CORPORATION	USD	8 346,99	-	8 902,37	555,38
ACCIONES KELLOGG	USD	9 097,17	-	9 913,44	816,27
ACCIONES MCGRAW-HILL COMPANIES	USD	8 891,79	-	12 067,79	3 176,00
ACCIONES MURPHY OIL	USD	7 588,09	-	7 950,24	362,15
ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	14 270,39	-	12 797,57	(1 472,82)
ACCIONES 3M CO	USD	38 669,28	-	46 132,71	7 463,43
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	5 259,81	-	3 760,81	(1 499,00)
ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	67 942,26	-	87 171,80	19 229,54
ACCIONES LOWE S	USD	23 543,83	-	33 868,34	10 324,51
ACCIONES MEDTRONIC	USD	33 593,10	-	30 617,97	(2 975,13)

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

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



CLASE 8.^a



0L5972253

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
ACCIONES LSI CORP	USD	2 571,14	-	3 013,98	442,84
ACCIONES MCDONNALS CORPORATIONS	USD	43 947,17	-	64 369,28	20 422,11
ACCIONES MATTEL INC	USD	5 619,60	-	9 305,70	3 686,10
ACCIONES WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	2 985,53	-	6 619,47	3 633,94
ACCIONES MASCO CORPORATION	USD	4 576,61	-	4 170,37	(406,24)
ACCIONES MARSH MCLENNAN	USD	9 753,87	-	12 786,03	3 032,16
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	120 035,36	-	133 042,71	13 007,35
ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	31 603,68	-	44 928,13	13 324,45
ACCIONES EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	22 550,55	-	36 406,05	13 855,50
ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	11 632,37	-	10 995,49	(636,88)
ACCIONES CUMMINS INC	USD	7 863,19	-	16 026,90	8 163,71
ACCIONES DANAHER CORP	USD	12 283,30	-	18 911,78	6 628,48
ACCIONES TARGET CORP	USD	24 550,90	-	28 949,90	4 399,00
ACCIONES DEERE & CO	USD	15 489,83	-	24 713,90	9 224,07
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	42 140,17	-	63 866,26	21 726,09
ACCIONES DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	16 197,00	-	20 393,08	4 196,08
ACCIONES RR DONNELLEY & SONS CO	USD	3 621,02	-	1 288,87	(2 332,15)
ACCIONES DOW CORP	USD	5 780,84	-	8 722,79	2 941,95
ACCIONES DOW CHEMICAL CO/THE	USD	24 842,68	-	25 504,49	661,81
ACCIONES EIDU PONT DE NEMOURS & CO	USD	24 127,11	-	27 772,50	3 645,39
ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	23 740,69	-	30 295,69	6 555,00
ACCIONES EATON CORP PLC	USD	7 983,36	-	12 206,22	4 222,86
ACCIONES KIMBERLY CLARK	USD	18 101,20	-	24 529,09	6 427,89
ACCIONES INGERSOLL RAND	USD	10 617,58	-	10 732,16	114,58
ACCIONES JOHNSON CONTROLS	USD	14 339,39	-	14 377,65	38,26
ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	4 496,13	-	3 713,54	(782,59)
ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO.	USD	7 914,31	-	12 027,86	4 113,55
ACCIONES INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	USD	4 578,01	-	2 934,39	(1 643,62)
ACCIONES INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	2 475,99	-	3 684,61	1 208,62
ACCIONES ECOLAB INC	USD	7 321,98	-	12 271,48	4 949,50

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
ACCIONES INTERPUBLIC GROUP	USD	2 945,75	-	3 736,59	790,84
ACCIONES PERKINELMER INC	USD	1 912,36	-	2 624,33	711,97
ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	16 147,12	-	20 849,67	4 702,55
ACCIONES EQUIFAX INC.	USD	2 912,52	-	4 597,92	1 685,40
ACCIONES ENTERGY CORP	USD	12 516,46	-	9 042,90	(3 473,56)
ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	14 777,23	-	20 065,99	5 288,76
ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	23 373,92	-	27 277,43	3 903,51
ACCIONES CORNING INC	USD	20 220,57	-	13 727,58	(6 492,99)
ACCIONES IBM	USD	96 622,42	-	164 480,47	67 858,05
ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCE	USD	4 271,23	-	8 651,38	4 380,15
ACCIONES YAHOO	USD	16 231,74	-	17 918,00	1 686,26
ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	7 651,70	-	6 338,74	(1 312,96)
ACCIONES ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	3 864,36	-	1 957,53	(1 906,83)
ACCIONES STERICYCLE INC	USD	3 298,55	-	5 519,11	2 220,56
ACCIONES E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	4 087,27	-	1 568,27	(2 519,00)
ACCIONES ABERCROMBIE & FITCH	USD	2 912,49	-	2 874,63	(37,86)
ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	12 228,35	-	19 961,12	7 732,77
ACCIONES QUEST DIAG	USD	5 693,65	-	6 364,93	671,28
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION INC/DE	USD	5 073,72	-	8 346,12	3 272,40
ACCIONES AMERICAN TOWER REIT INC	USD	10 568,44	-	21 159,42	10 590,98
ACCIONES AMAZON COM. INC.	USD	22 307,71	-	56 899,13	34 591,42
ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	3 179,26	-	6 027,28	2 848,02
ACCIONES GENERAL MILLS INC.	USD	15 156,34	-	18 580,38	3 424,04
ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	4 420,15	-	7 607,15	3 187,00
ACCIONES CARMAX INC	USD	4 975,16	-	5 837,59	862,43
ACCIONES VALERO ENERGY	USD	12 707,71	-	13 432,66	724,95
ACCIONES L-3 COMMUNICATIONS HLDGS INC	USD	7 123,64	-	6 218,87	(904,77)
ACCIONES XYLEM INC	USD	-	-	3 453,54	3 453,54
ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	-	-	15 531,37	15 531,37
ACCIONES WPX ENERGY INC	USD	-	-	2 009,13	2 009,13
ACCIONES WESTERN UNION CO/THE	USD	8 244,02	-	6 163,37	(2 080,65)
ACCIONES KRAFT FOODS GROUP INC-W/I	USD	-	-	18 349,42	18 349,42
ACCIONES PHILLIPS 66	USD	-	-	25 174,47	25 174,47
ACCIONES CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	6 083,80	-	7 193,36	1 109,56



CLASE 8.^a



OL5972254

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	24 671,40	-	29 610,48	4 939,08
ACCIONES YUM! BRANDS INC	USD	11 469,92	-	21 758,93	10 289,01
ACCIONES PROLOGIS	USD	7 798,25	-	6 393,99	(1 404,26)
ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	14 994,05	-	12 322,41	(2 671,64)
ACCIONES BOSTON PROPERTIES, INC	USD	7 533,87	-	9 792,02	2 258,15
ACCIONES STARWOOD HOTELS	USD	5 917,47	-	7 483,82	1 566,35
ACCIONES TIME WARNER	USD	30 016,81	-	36 680,67	6 663,86
ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO.	USD	2 701,87	-	2 336,06	(365,81)
ACCIONES VW GRAINGER INC	USD	4 069,80	-	8 749,97	4 680,17
ACCIONES HALLIBURTON COMPANY	USD	18 657,80	-	21 893,41	3 235,61
ACCIONES HARLEY DAVIDSON INC	USD	5 982,95	-	8 000,67	2 017,72
ACCIONES HARMAN INTERNATIONAL	USD	2 802,77	-	2 167,15	(635,62)
ACCIONES JOY GLOBAL INC	USD	5 459,55	-	4 644,53	(815,02)
ACCIONES HARRIS CORP	USD	4 041,27	-	4 493,79	452,52
ACCIONES HCP INC	USD	8 025,40	-	11 373,06	3 347,66
ACCIONES HJ HEINZ CO	USD	9 891,56	-	12 732,21	2 840,65
ACCIONES HELMERICH & PAYNE	USD	2 887,11	-	4 121,20	1 234,09
ACCIONES THE HERSHEY COMPANY	USD	5 088,95	-	8 381,75	3 292,80
ACCIONES HEWLETT PACKARD	USD	74 256,36	-	22 332,17	(51 924,19)
ACCIONES LORILLARD INC	USD	7 598,21	-	12 655,55	5 057,34
ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	3 617,27	-	4 404,42	787,15
ACCIONES AMEREN CORP	USD	5 575,31	-	5 080,00	(495,31)
ACCIONES GAMESTOP CORP	USD	3 476,98	-	2 892,88	(584,10)
ACCIONES MASTERCARD INC-CLASS A	USD	15 204,51	-	33 166,90	17 962,39
ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	2 629,57	-	3 049,22	419,65
ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC	USD	9 763,96	-	10 264,72	500,76
ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	34 583,94	-	70 046,31	35 462,37
ACCIONES ENERGY TRANSFER PARTNERS	USD	-	-	1 810,45	1 810,45
ACCIONES HORHEL FOODS	USD	1 781,55	-	3 030,33	1 248,78
ACCIONES HARTFORD FINANCIAL	USD	12 357,09	-	6 944,95	(5 412,14)
ACCIONES FEDERATED INVESTORS S/B	USD	1 722,58	-	1 242,99	(479,59)
ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	4 597,72	-	8 803,49	4 205,77
ACCIONES HUMANA INC	USD	5 542,66	-	8 173,34	2 630,68
ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	3 812,83	-	4 877,12	1 064,29



CLASE 8.^a



OL5972255

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	4 088,08	-	9 353,83	5 265,75
ACCIONES FMC TECHNOLOGIES INC	USD	5 229,39	-	7 342,47	2 113,08
ACCIONES TERADATA CORPORATION DESIGNS	USD	2 100,11	-	7 182,87	5 082,76
ACCIONES VERISIGN	USD	3 206,68	-	4 976,55	1 769,87
ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	20 680,77	-	14 961,06	(5 719,71)
ACCIONES HOSPIRA INC.	USD	5 308,57	-	3 578,28	(1 730,29)
ACCIONES ASSURANT INC	USD	2 565,27	-	2 263,68	(301,59)
ACCIONES NRG ENERGY	USD	3 904,41	-	4 202,83	298,42
ACCIONES GOOGLE INC	USD	80 869,78	-	119 121,88	38 252,10
ACCIONES RED HAT INC	USD	3 873,51	-	6 990,10	3 116,59
ACCIONES HUDSON CITY BANCORP	USD	5 319,48	-	2 960,17	(2 359,31)
ACCIONES GUNWORTH FINANCIAL INC.	USD	6 290,25	-	2 563,53	(3 726,72)
ACCIONES NETFLIX.COM INC	USD	5 599,12	-	2 809,37	(2 789,75)
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	7 606,23	-	9 813,42	2 207,19
ACCIONES METROPCS COMMUNICATIONS INC	USD	1 365,59	-	1 809,60	444,01
ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	10 394,08	-	6 187,30	(4 206,78)
ACCIONES REYNOLDS AMERICAN INC	USD	6 299,01	-	9 805,17	3 506,16
ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	6 342,88	-	11 990,08	5 647,20
ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS, INC.	USD	1 832,53	-	3 852,69	2 020,16
ACCIONES COIDIEEN PLC	USD	14 904,62	-	19 709,47	4 804,85
ACCIONES TIME WARNER CABLE INC	USD	7 494,91	-	23 960,22	16 465,31
ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNAT	USD	47 774,89	-	104 875,16	57 100,27
ACCIONES NASDAQ OMX GROUP	USD	2 552,48	-	2 578,04	25,56
ACCIONES WELLPOINT INC	USD	16 483,01	-	16 589,76	106,75
ACCIONES BLACKROCK INC	USD	10 200,69	-	14 268,84	4 068,15
ACCIONES CME GROUP INC	USD	16 277,29	-	11 722,94	(4 554,35)
ACCIONES ALPHA NATURAL RESOURCES INC	USD	2 251,12	-	1 521,99	(729,13)
ACCIONES NYSE EUROMEXT	USD	7 607,29	-	5 741,94	(1 865,35)
ACCIONES EXPEDIA INC	USD	3 044,56	-	4 101,28	1 056,72
ACCIONES JUNIPER NETWORKS	USD	9 323,48	-	7 206,72	(2 116,76)
ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	10 363,19	-	10 825,12	461,93
ACCIONES QEP RESOURCES INC-W/I	USD	-	-	3 696,78	3 696,78
ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	5 139,19	-	6 923,76	1 784,57
ACCIONES MOODY'S CORP	USD	5 039,19	-	6 908,84	1 869,65
ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	164 086,29	-	154 539,13	(9 547,16)



CLASE 8.^a



OL5972256

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

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



CLASE 8.^a



OL5972257

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
ACCIONES BROADCOM CORP	USD	7 768,05	-	8 892,62	1 124,57
ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	6 008,72	-	4 752,23	(1 256,49)
ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL C-A	USD	6 550,77	-	7 407,07	856,30
ACCIONES SEALED AIR CORP	USD	2 523,54	-	1 939,20	(584,34)
ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	USD	8 529,67	-	15 524,08	6 994,41
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC	USD	7 706,70	-	13 390,97	5 684,27
ACCIONES ADT CORP	USD	-	-	7 864,12	7 864,12
ACCIONES CONSOL ENERGY INC	USD	6 338,41	-	4 796,85	(1 541,56)
ACCIONES AETNA INC	USD	9 338,76	-	11 943,72	2 604,96
ACCIONES PEABODY ENERGY CORP	USD	8 034,13	-	4 985,71	(3 048,42)
ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC.	USD	5 760,85	-	6 607,77	846,92
ACCIONES EBAY INC	USD	20 278,53	-	40 038,40	19 759,87
ACCIONES SLM CORP	USD	6 460,27	-	5 795,33	(664,94)
ACCIONES FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	4 597,57	-	6 363,66	1 766,09
ACCIONES SEARS CANADA INC.	CAD	-	-	145,32	145,32
ACCIONES SEARS HOLDING CORP	USD	3 843,16	-	1 411,81	(2 431,35)
ACCIONES DIRECTV	USD	20 522,06	-	32 151,41	11 629,35
ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	3 044,77	-	5 375,76	2 330,99
ACCIONES PEPCO HOLDINGS	USD	2 981,96	-	3 034,55	52,59
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	58 010,13	-	46 832,31	(11 177,82)
ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	6 567,35	-	6 543,53	(23,82)
ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	8 940,33	-	12 215,26	3 274,93
ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	5 280,66	-	6 386,32	1 105,66
ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	3 455,17	-	4 592,80	1 137,63
ACCIONES F5 NETWORKS	USD	7 520,13	-	5 453,31	(2 066,82)
ACCIONES PRICELINE	USD	7 472,16	-	19 765,13	12 292,97
ACCIONES LIFE TECHNOLOGIES CORPORATION	USD	4 402,81	-	6 173,84	1 771,03
ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	2 885,01	-	4 015,97	1 130,96
ACCIONES MEADWESTVACO CORP	USD	2 978,97	-	3 819,66	840,69
ACCIONES CBS CORP	USD	7 989,62	-	17 606,38	9 616,76
ACCIONES PALL CORPORATION	USD	3 037,02	-	4 936,72	1 899,70
ACCIONES PENTAIR INC	USD	-	-	3 989,27	3 989,27
ACCIONES QUALCOMM INC.	USD	45 705,30	-	69 165,63	23 460,33

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

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



CLASE 8.^a



OL5972258

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	3 578,07	-	7 357,01	3 778,94
ACCIONES ROSS STORES INC.	USD	4 083,09	-	9 354,87	5 271,78
ACCIONES AUTONATION INC	USD	1 084,46	-	2 138,13	1 053,67
ACCIONES STARBUCKS CORP.	USD	11 390,43	-	27 825,93	16 435,50
ACCIONES KEYCORP	USD	6 896,05	-	5 160,70	(1 735,35)
ACCIONES STAPLES INC.	USD	11 537,99	-	5 802,47	(5 735,52)
ACCIONES STATE STREET CORPORATION	USD	17 205,63	-	16 260,77	(944,86)
ACCIONES U.S. BANCORP -USD-	USD	37 861,62	-	42 641,58	4 779,96
ACCIONES SYMANTEC CORP	USD	8 926,07	-	10 093,10	1 167,03
ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	4 737,78	-	7 041,40	2 303,62
ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	11 479,52	-	11 414,73	(64,79)
ACCIONES PAYCHEX INC	USD	7 072,81	-	6 959,35	(113,46)
ACCIONES WATSON PHARMACEUTICALS INC	USD	2 601,54	-	6 458,31	3 856,77
ACCIONES WHOLE FOODS MARKET INC	USD	3 998,17	-	10 856,50	6 858,33
ACCIONES CONSTELLATION BRANDS INC	USD	2 496,33	-	4 939,51	2 443,18
ACCIONES XILINX INC	USD	4 800,46	-	6 936,62	2 136,16
ACCIONES DENTSPLY INTERNATIONAL INC.	USD	3 271,54	-	4 056,25	784,71
ACCIONES ZIONS BANCORPORATION	USD	3 648,24	-	2 240,15	(1 408,09)
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	3 637,20	-	10 073,50	6 436,30
ACCIONES DENBURY RESOURCES INC	USD	4 785,56	-	4 473,04	(312,52)
ACCIONES SPECTRA ENERGY CORP-W/I	USD	10 218,40	-	12 378,42	2 160,02
ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	4 184,56	-	1 053,25	(3 131,31)
ACCIONES INVESCO LTD	USD	6 693,52	-	8 331,86	1 638,34
ACCIONES WINDSTREAM CORP	USD	3 620,17	-	2 637,95	(982,22)
ACCIONES MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	6 616,10	-	9 396,43	2 780,33
ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	8 990,74	-	11 755,96	2 765,22
ACCIONES FOREST LABORATORIES	USD	7 082,13	-	7 448,20	366,07
ACCIONES CELGENE CORP	USD	19 185,82	-	24 880,87	5 695,05
ACCIONES CERNER CORP	USD	4 683,83	-	7 525,81	2 841,98
ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	3 732,54	-	4 455,74	723,20
ACCIONES CABLEVISION SYSTEMS CORP	USD	5 279,11	-	2 323,22	(2 955,89)
ACCIONES COVENTRY HEALTH CARE INC	USD	3 255,42	-	4 624,80	1 369,38
ACCIONES D.R. HORTON INC	USD	2 592,52	-	3 811,07	1 218,55
ACCIONES FLOWSERVE CORPORATION	USD	3 293,83	-	5 679,13	2 385,30

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

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



CLASE 8.^a



OL5972259

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
ACCIONES DEVRY INC	USD	2 775,94	-	1 026,02	(1 749,92)
ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	6 446,32	-	3 315,27	(3 131,05)
ACCIONES EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	13 643,43	-	31 049,09	17 405,66
ACCIONES EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON, INC.	USD	5 564,31	-	5 790,15	225,84
ACCIONES FASTENAL COMPANY	USD	3 834,86	-	7 608,10	3 773,24
ACCIONES M&T BANK CORPORATION	USD	7 119,35	-	8 141,72	1 022,37
ACCIONES PATTERSON COS INC	USD	1 890,75	-	2 207,05	316,30
ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	8 237,41	-	23 649,25	15 411,84
ACCIONES MICROCHIP TECH.	USD	3 710,94	-	4 202,62	491,68
ACCIONES NORTHERN CORPORATION	USD	9 681,97	-	8 446,88	(1 235,09)
ACCIONES NOBLE CORP	USD	5 223,54	-	6 074,95	851,41
ACCIONES NABORS INDUSTRIES	USD	4 520,25	-	2 871,81	(1 648,44)
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1 690,59	-	2 740,65	1 050,06
ACCIONES FISERV INC	USD	5 038,36	-	8 392,78	3 354,42
ACCIONES LINEAR TECHNOLOGY	USD	4 557,08	-	5 359,78	802,70
ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	9 726,02	-	8 428,42	(1 297,60)
ACCIONES HEALTH CARE REIT INC	USD	3 606,48	-	5 253,56	1 647,08
ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	4 233,43	-	3 809,86	(423,57)
ACCIONES HASBRO INC	USD	2 960,41	-	3 077,22	116,81
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	24 433,16	-	41 229,61	16 796,45
ACCIONES FIRST HORIZON NATL CORP	USD	4 550,95	-	3 405,32	(1 145,63)
ACCIONES PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	4 375,68	-	3 127,28	(1 248,40)
ACCIONES RANGE RESOURCES CORP	USD	5 104,84	-	6 958,34	1 853,50
ACCIONES EQT CORP	USD	3 792,55	-	5 816,12	2 023,57
ACCIONES INTUIT INC.	USD	5 925,18	-	11 504,38	5 579,20
ACCIONES APOLLO GROUP INC	USD	5 016,20	-	1 777,32	(3 238,88)
ACCIONES MCKESSON CORP.	USD	10 783,02	-	18 240,22	7 457,20
ACCIONES DEAN FOODS CO	USD	2 436,17	-	2 091,46	(344,71)
ACCIONES LOCKHEED MARTIN	USD	19 085,88	-	20 301,98	1 216,10
ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	4 493,52	-	8 024,80	3 531,28
ACCIONES CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	6 752,80	-	9 636,28	2 883,48
ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	15 069,49	-	18 368,15	3 298,66
ACCIONES WATERS CORP	USD	3 871,70	-	5 683,32	1 811,62

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



CLASE 8.^a



OL5972260

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	3 593,63	-	4 205,11	611,48
ACCIONES SANDISK	USD	4 943,32	-	6 929,37	1 986,05
ACCIONES LEXMARK INTERNATIONAL INC	USD	2 130,67	-	1 266,55	(864,12)
ACCIONES NETAPP INC	USD	7 331,36	-	8 067,47	736,11
ACCIONES CAREFUSION CORP	USD	2 408,26	-	4 400,93	1 992,67
ACCIONES FMC CORP.	USD	2 910,58	-	5 948,33	3 037,75
ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORPORATION	USD	19 593,00	-	18 653,46	(939,54)
ACCIONES GAP INC/THE	USD	6 001,46	-	9 418,19	3 416,73
ACCIONES GANNETT CORPORATION	USD	4 085,64	-	2 978,22	(1 107,42)
ACCIONES FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD	USD	24 902,67	-	22 414,32	(2 488,35)
ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC.	USD	10 676,65	-	12 681,56	2 004,91
ACCIONES ROCKWELL COLLINS	USD	5 985,74	-	6 177,51	191,77
ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	26 256,72	-	33 045,44	6 788,72
ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	4 697,46	-	8 262,86	3 565,40
ACCIONES MACY S INC	USD	7 242,91	-	11 484,31	4 241,40
ACCIONES FEDEX CORPORATION	USD	19 418,97	-	20 037,44	618,47
ACCIONES FAMILY DOLLAR STORES	USD	2 756,68	-	5 290,98	2 534,30
ACCIONES EXXON MOBIL CORPORATION	USD	249 794,65	-	301 608,66	51 814,01
ACCIONES XL GROUP PLC	USD	5 657,24	-	5 987,94	330,70
ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE	USD	43 668,74	-	51 062,35	7 393,61
ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	14 864,27	-	19 944,01	5 079,74
ACCIONES DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	4 626,47	-	7 238,78	2 612,31
ACCIONES VIACOM INC	USD	13 431,81	-	22 363,39	8 931,58
ACCIONES ACE LTD	USD	14 660,52	-	18 704,54	4 044,02
ACCIONES CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	12 186,20	-	7 564,29	(4 621,91)
ACCIONES JABIL CIRCUIT	USD	2 060,28	-	2 604,58	544,30
ACCIONES O REILLY AUTOMOTIVE INC.	USD	3 900,84	-	8 614,39	4 713,55
ACCIONES METLIFE	USD	28 774,68	-	20 639,04	(8 135,64)
ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	36 318,12	-	30 853,53	(5 464,59)
ACCIONES MONSANTO COMPANY	USD	26 864,34	-	36 042,10	9 177,76
ACCIONES COACH INC	USD	7 304,24	-	11 074,21	3 769,97

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

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



CLASE 8.^a



OL5972261

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	13 964,10	-	14 351,87	387,77
ACCIONES FLUOR CORPORATION	USD	5 905,39	-	7 307,40	1 402,01
ACCIONES FLIR SYSTEMS INC	USD	3 096,41	-	2 386,80	(709,61)
ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	7 408,49	-	10 660,82	3 252,33
ACCIONES APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT C	USD	2 127,22	-	2 196,34	69,12
ACCIONES AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	4 330,41	-	6 582,54	2 252,13
ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	21 105,56	-	17 314,15	(3 791,41)
ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	6 721,92	-	8 509,59	1 787,67
ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	7 138,68	-	10 214,25	3 075,57
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	5 496,79	-	7 181,85	1 685,06
ACCIONES DUN & BRADSTREET CORP/THE	USD	2 620,72	-	2 923,34	302,62
ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	5 281,08	-	14 650,35	9 369,27
ACCIONES SCRIPPS NETWORK INTERAC-WII	USD	1 961,63	-	3 646,63	1 685,00
ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	-	-	2 798,27	2 798,27
ACCIONES EASTMAN CHEMICAL CO	USD	3 201,29	-	7 226,73	4 025,44
ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP	USD	16 930,80	-	32 018,53	15 087,73
ACCIONES URBAN OUTFITTERS INC	USD	3 431,00	-	3 552,95	121,95
ACCIONES JDS UNIPHASE CORPORATION	USD	1 722,59	-	2 109,53	386,94
ACCIONES NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	6 692,34	-	2 478,32	(4 214,02)
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	36 392,76	-	19 985,85	(16 406,91)
ACCIONES VISA INC	USD	28 532,13	-	51 051,75	22 519,62
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 353 294,10	-	8 947 082,60	1 593 788,50
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)					
PARTICIPACIO SPDR TRUST SERIES I	USD	1 396 959,98	-	1 394 933,12	(2 026,86)
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		1 396 959,98	-	1 394 933,12	(2 026,86)
TOTAL Cartera Exterior		8 750 254,08	-	10 342 015,72	1 591 761,64

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

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
COMPRA DIVISA USD/EUR m 3 DIAS	USD	11 069 479,85	2 629,84	02/01/2013
COMPRA DIVISA USD/EUR m 3 DIAS	USD	1 665 066,84	(37 202,84)	02/01/2013
TOTALES Compras al contado		12 734 546,69	(34 573,00)	
Futuros comprados				
S&P 500 UNDERLYING 50	USD	9 963 589,47	9 964 291,13	15/03/2013
TOTALES Futuros comprados		9 963 589,47	9 964 291,13	
Otras compras a plazo				
Ventas al contado				
VENTA DIVISA EUR/USD m 3 DIAS	USD	184 159,09	(928,90)	02/01/2013
VENTA DIVISA EUR/USD m 3 DIAS	USD	12 737 094,81	222 208,76	02/01/2013
TOTALES Ventas al contado		12 921 253,90	221 279,86	
Otras ventas a plazo				
USD 10675602,99	USD	10 675 602,99	(7 700,33)	03/04/2013
TOTALES Otras ventas a plazo		10 675 602,99	(7 700,33)	
TOTALES		46 294 993,05	10 143 297,66	



CLASE 8.^a



0L5972262



CLASE 8.^a



0L5972263

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

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

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

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

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

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



CLASE 8.^a

RENTABILIDAD



0L5972264

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

Informe de gestión del ejercicio 2013

Durante el periodo el Fondo ha mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia, procediéndose a diversos ajustes de la misma debido a los numerosos cambios aunque de pequeño impacto producidos en el índice S&P 500 a lo largo del citado periodo. Las puntuales desviaciones de rentabilidad del Fondo con respecto al índice durante el periodo han sido debidas a la parte de la cartera invertida en derivados sobre el índice, cuya hora de cierre difiere en 15 minutos sobre el cierre oficial del contado. No obstante, tras la sustitución a mediados de marzo de parte de la posición en futuros listados por acciones americanas, se viene observando una reducción de las desviaciones en rentabilidad del Fondo respecto al índice. En línea con lo comentado anteriormente, se ha invertido todo el dividendo recibido de las compañías en futuros listados de S&P 500 y se ha procedido a la cobertura total del efecto de la divisa.

El patrimonio del Fondo en 2013 ha aumentado un 1,84% y el número de partícipes ha aumentado un 8,31%. El impacto de los gastos soportados por el Fondo en el año ha sido de un 1,32% y la liquidez del Fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,25%. Por otro lado, la rentabilidad del Fondo en 2013 ha sido del 29,36%, la de su índice de referencia de un 29,12% y la desviación del fondo con respecto a su índice ha sido de un 0,82. Por último, la volatilidad del Fondo ha sido del 11,03%, inferior a la de la del índice de referencia del Fondo que ha sido de un 11,06%.

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



CLASE 8.^a
FUNDACIÓN



OL5972265

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

Informe de gestión del ejercicio 2013

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

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

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

DILIGENCIA DE FIRMA

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

Madrid, 21 de marzo de 2014

D^a. Paloma Piqueras Hernández
Presidente

D. Luis Manuel Megías Pérez
Consejero

D. Eduardo García Hidalgo
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
Consejero

D. José Pedro Garcerán Cortijo
Consejero

D^a. Belén Rico Arévalo
Secretario Consejero

= LEGITIMACIÓN =

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

En Madrid, a 24 de marzo de 2014

Libro Indicador nº 801 /2014

Miriam Herrando



ANEXO I

BBVA Bolsa, F.I.
Fonquivir, F.I.
Metrópolis Renta, F.I.
Fondo de Permanencia, F.I.
BBVA Ranking, F.I.
BBVA Bolsa Índice, F.I.
BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I.
BBVA Bolsa Latam, F.I.
BBVA Bolsa Europa, F.I.
BBVA Cesta Global II, F.I.
BBVA Bolsa Euro, F.I.
BBVA Bolsa USA, F.I.
BBVA Bolsa Emergentes MF, F.I.
BBVA Bolsa Plus, F.I.
BBVA Europa Consolidado, F.I.
BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.
BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible, F.I.
BBVA Bolsa Tecnología y Telecomunicaciones, F.I.
BBVA Combinado Europa II, F.I.
BBVA Cesta Global, F.I.
Quality Mejores Ideas, F.I.
BBVA Bolsa Europa Finanzas, F.I.
BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.
BBVA Multiactivo Decidido, F.I.
BBVA Bolsa Japón, F.I.
Quality Valor, F.I.
BBVA Gestión Moderada, F.I.
BBVA Revalorización Europa, F.I.
Multiactivo Mixto Renta Fija, F.I.
BBVA Rentabilidad Europa Garantizado II, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5970501 al 5970530
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5970531 al 5970563
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5970564 al 5970590
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5970591 al 5970618
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5970619 al 5970649
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5970650 al 5970680
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5970681 al 5970738
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5970739 al 5970768
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5970769 al 5970799
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5970800 al 5970827
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5970955 al 5970984
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5970857 al 5970914
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5970985 al 5971014
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5970925 al 5970954
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5971015 al 5971044
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5971045 al 5971076
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5971077 al 5971110
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5971111 al 5971145
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5971146 al 5971175
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5971409 al 5971439
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5971209 al 5971236
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5971237 al 5971268
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5971269 al 5971303
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5971304 al 5971335
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5971368 al 5971408
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5971440 al 5971472
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5971473 al 5971505
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5971506 al 5971536
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5971749 al 5971781
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5971570 al 5971599

BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.
 BBVA Gestión Decidida, F.I.
 BBVA 5-100 Eurostoxx, F.I.
 BBVA Rendimiento Europa II, F.I.
 BBVA Crecimiento Europa Diversificado II, F.I.
 BBVA Bonos Core BP, F.I.
 BBVA Bonos Patrimonio VIII, F.I.
 BBVA Combinado Europa III, F.I.
 BBVA Bolsa Asia MF, F.I.
 BBVA Rendimiento Europa, F.I.
 BBVA Combinado Europa, F.I.
 BBVA Multiactivo Conservador, F.I.
 BBVA Europa Optimo, F.I.
 Acción Ibex 35 ETF, F.I. Cotizado
 BBVA Gestión Protección 2020 BP, F.I.
 BBVA Combinado Europa IV, F.I.
 BBVA Inversión Europa II, F.I.
 BBVA Acumulación Europa, F.I.
 Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado
 BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.
 Quality BRIC, F.I.
 BBVA Selección Bolsa, F.I.
 BBVA Selección Bolsa II, F.I.
 BBVA Revalorización Europa II, F.I.
 BBVA Crecimiento Europa, F.I.
 Acción Brasil ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)
 Acción Latam Top ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)
 BBVA Ranking II, F.I.
 BBVA Bolsa China, F.I.
 Quality Cartera Moderada BP, F.I.
 Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5971600 al 5971627
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5971628 al 5971661
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5971662 al 5971691
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5971691 al 5971719
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5971720 al 5971748
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5971782 al 5971810
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5971811 al 5971836
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5971837 al 5971866
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5971867 al 5971896
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5971897 al 5971927
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5971928 al 5971957
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5971958 al 5971990
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5971991 al 5972020
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5972021 al 5972051
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5972052 al 5972081
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5972082 al 5972112
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5972113 al 5972143
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5972144 al 5972175
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5972176 al 5972208
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5972209 al 5972265
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5972266 al 5972295
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5972296 al 5972326
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5972327 al 5972359
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5972360 al 5972392
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5972393 al 5972424
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5972425 al 5972443
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5972444 al 5972462
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5972463 al 5972492
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5972493 al 5972522
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5972523 al 5972554
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie OL, números del 5972555 al 5972586

BBVA Europa Consolidado II, F.I.

BBVA Doble Beneficio, F.I.

BBVA Consolidación Doble Oportunidad BP, F.I.

BBVA Crecimiento Europa Diversificado, F.I.

BBVA Inversión Europa, F.I.

Unnim Garantit 4, F.I.

BBVA Selección Empresas Plus BP, F.I.

BBVA Selección Energía, F.I.

Unnim Garantit 5, F.I.

BBVA Oportunidad 5x3, F.I.

Unnim Garantit 6, F.I.

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Quality Commodities, F.I.

Quality Selección Emergentes, F.I.

Acción Ibex 35 Inverso ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)

BBVA Global Autocancelable BP, F.I.

Unnim Garantit 7, F.I.

BBVA Autocancelable Doble Oportunidad BP, F.I.

Unnim Garantit 8, F.I.

BBVA Crecimiento Bolsa BP, F.I.

Unnim Garantit 9, F.I.

Unnim Garantit 10, F.I.

Unnim Garantit 11, F.I.

BBVA Rentabilidad Europa Garantizado, F.I.

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I.

BBVA Rendimiento Europa III, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5972587 al 5972616
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5972617 al 5972646
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5972647 al 5972674
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5972675 al 5972704
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5972705 al 5972733
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5972734 al 5972761
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5972762 al 5972792
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5972793 al 5972822
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5972823 al 5972850
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5972851 al 5972880
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5972881 al 5972907
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5972908 al 5972938
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5972939 al 5972967
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5972968 al 5972997
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5972998 al 5973015
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5973016 al 5973041
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5973042 al 5973068
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5973069 al 5973098
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5973099 al 5973126
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5973127 al 5973155
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5973156 al 5973183
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5973184 al 5973209
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5973235 al 5973262
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5973263 al 5973288
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5973289 al 5973314
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 5973315 al 5973339