

BBVA BOLSA PLAN DIVIDENDO EUROPA, F.I.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 e
informe de gestión del ejercicio 2012



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 Plan Dividendo Europa, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, 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 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I. al 31 de diciembre de 2012, 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 2012 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 2012. 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.

Alejandro Esnal Elorrieta
Socio - Auditor de Cuentas

22 de marzo de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

Año 2013 N° 01/13/08081
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

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



CLASE 8.^a



0L2910374

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en euros)

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	22 158 322,26	24 816 993,49
Deudores	860 953,46	657 938,23
Cartera de inversiones financieras	20 646 655,12	23 434 391,10
Cartera interior	1 920 833,06	2 360 174,04
Valores representativos de deuda	896 154,12	1 155 977,16
Instrumentos de patrimonio	1 024 678,94	1 204 196,88
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	18 725 822,06	21 074 205,98
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	18 725 822,06	21 074 205,98
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	11,08
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	650 713,68	724 664,16
TOTAL ACTIVO	22 158 322,26	24 816 993,49



CLASE 8.^a
PATRIMONIO



0L2910375

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	22 140 323,85	24 802 074,11
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	22 140 323,85	24 802 074,11
Capital	-	-
Partícipes	20 575 954,02	25 573 423,74
Prima de emisión	-	-
Reservas	89 173,45	89 173,45
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 475 196,38	(860 523,08)
(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	17 998,41	14 919,38
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	16 819,03	9 370,77
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	1 290,00
Periodificaciones	1 179,38	4 258,61
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	22 158 322,26	24 816 993,49
CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	4 231 201,73	4 568 314,17
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 524 314,13	4 398 794,17
Compromisos por operaciones cortas de derivados	706 887,60	169 520,00
Otras cuentas de orden	809 649,77	33 672,85
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	809 649,77	33 672,85
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	5 040 851,50	4 601 987,02



CLASE 8.^a



0L2910376

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresadas en euros)

	2012	2011
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(619 434,17)	(633 321,34)
Comisión de gestión	(361 888,34)	(502 047,92)
Comisión de depositario	(46 695,21)	(41 788,98)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(210 850,62)	(89 484,44)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(619 434,17)	(633 321,34)
Ingresos financieros	1 835 658,08	876 175,16
Gastos financieros	-	(723,15)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	8 361,38	(1 229 236,16)
Por operaciones de la cartera interior	86 828,69	66 303,84
Por operaciones de la cartera exterior	(78 467,31)	(1 295 540,00)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	5 071,45	(2 108,29)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	254 361,99	128 690,70
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(46 526,07)	(58 445,69)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	21 934,62	952,87
Resultados por operaciones con derivados	278 953,44	186 183,52
Otros	-	-
Resultado financiero	2 103 452,90	(227 201,74)
Resultado antes de impuestos	1 484 018,73	(860 523,08)
Impuesto sobre beneficios	(8 822,35)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 475 196,38	(860 523,08)

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, 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	1 475 196,38
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	1 475 196,38

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	25 573 423,74	89 173,45	-	(860 523,08)	-	-	24 802 074,11
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	25 573 423,74	89 173,45	-	(860 523,08)	-	-	24 802 074,11
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 475 196,38	-	-	1 475 196,38
Aplicación del resultado del ejercicio	(860 523,08)	-	-	860 523,08	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	964 891,15	-	-	-	-	-	964 891,15
Reembolsos	(5 101 837,79)	-	-	-	-	-	(5 101 837,79)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	20 575 954,02	89 173,45	-	1 475 196,38	-	-	22 140 323,85



CLASE 8.^a



0L2910377

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(860 523,08)
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	(860 523,08)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto		Resultados de ejercicios anteriores	Reservas	Participes	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010		-	-	3 031 131,73	(33 672,85)	-	-	2 997 458,88
Ajustes por cambios de criterio		-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado		-	-	3 031 131,73	(33 672,85)	-	-	2 997 458,88
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	(860 523,08)	-	-	(860 523,08)
Aplicación del resultado del ejercicio		-	-	(33 672,85)	33 672,85	-	-	-
Operaciones con partícipes		-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones		-	-	14 705 205,14	-	-	-	14 705 205,14
Reembolsos		-	-	(6 677 306,77)	-	-	-	(6 677 306,77)
Otras variaciones del patrimonio		-	89 173,45	-	-	-	-	89 173,45
Remanente procedente de fusión		-	-	14 548 066,49	-	-	-	14 548 066,49
Saldos al 31 de diciembre de 2011		-	89 173,45	25 573 423,74	(860 523,08)	-	-	24 802 074,11



CLASE 8.^a
 CLASE 8.^a



0L2910378



CLASE 8.^a



0L2910379

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 de marzo de 2010 bajo la denominación social de BBVA Bolsa Plan Dividendo, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 3 de junio de 2011. 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 9 de abril de 2010 con el número 4.212, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Con fecha 13 de mayo de 2011 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de BBVA Bolsa Euro Quant, F.I. y BBVA Bolsa Ibex Quant, F.I., por BBVA Bolsa Plan Dividendo, F.I. (actualmente BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.)

Según los estados financieros del día 12 de mayo de 2011, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondos absorbidos y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser la siguiente:

- | | |
|-------------------------------|-----------|
| • BBVA Bolsa Euro Quant, F.I. | 0,7650265 |
| • BBVA Bolsa Ibex Quant, F.I. | 0,9051509 |

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de BBVA Bolsa Euro Quant, F.I. recibió por cada una de sus participaciones 0,7650265 participaciones de BBVA Bolsa Plan Dividendo, F.I., y cada partícipe de BBVA Bolsa Ibex Quant, F.I. recibió por cada una de sus participaciones 0,9051509 participaciones de BBVA Bolsa Plan Dividendo, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, BBVA Bolsa Plan Dividendo, F.I., adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de BBVA Bolsa Euro Quant, F.I. y BBVA Bolsa Ibex Quant, F.I. quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos Fondos. Por tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación los Fondos BBVA Bolsa Euro Quant, F.I. y BBVA Bolsa Ibex Quant, F.I.



CLASE 8.^a

© 2012 BBVA



0L2910380

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

Debido al proceso de fusión contable, la cuenta de pérdidas y ganancias de BBVA Bolsa Plan Dividendo, F.I. (actualmente BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.), recoge todos los apuntes contables que se realizaron en la cuenta de pérdidas y ganancias de los Fondos absorbidos desde el 1 de enero de 2011 hasta la fecha de la ecuación de canje. Asimismo, debido al citado proceso de fusión contable, el patrimonio del Fondo, incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge, principalmente, los partícipes aportados por los Fondos absorbidos y los resultados de ejercicios anteriores del mismo.

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% 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, 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.
- 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.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0L2910381

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de gestión ha sido del 1,55%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,2% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de depositaria ha sido del 0,2%.

La Sociedad Gestora aplica una comisión del 1,5% sobre las participaciones reembolsadas con una antigüedad en el Fondo inferior a 3 meses. No se aplican comisiones sobre las participaciones suscritas.

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



0L2910382

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 **(Expresada en euros)**

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



0L2910383

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad 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 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011.

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.



CLASE 8.^a



0L2910384

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2012 y 2011.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

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.



CLASE 8.^a



0L2910385

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

- 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.



CLASE 8.^a



0L2910386

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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

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

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



CLASE 8.ª
PATENTES



0L2910387

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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.



0L2910388

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L2910389

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.^a



0L2910390

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Depósitos de garantía	350 236,88	458 459,77
Administraciones Públicas deudoras	473 390,48	129 146,13
Operaciones pendientes de liquidar	34 407,25	70 332,33
Otros	2 918,85	-
	860 953,46	657 938,23

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se desglosa tal y como sigue:

	2012	2011
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	343 874,18	129 146,13
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	129 516,30	-
	473 390,48	129 146,13



CLASE 8.^a



0L2910391

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	8 822,35	-
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	-	2 862,74
Otros	7 996,68	6 508,03
	<u>16 819,03</u>	<u>9 370,77</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2012 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, 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 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Cartera interior	1 920 833,06	2 360 174,04
Valores representativos de deuda	896 154,12	1 155 977,16
Instrumentos de patrimonio	1 024 678,94	1 204 196,88
Cartera exterior	18 725 822,06	21 074 205,98
Instrumentos de patrimonio	18 725 822,06	21 074 205,98
Intereses de la cartera de inversión	-	11,08
	<u>20 646 655,12</u>	<u>23 434 391,10</u>



CLASE 8.^a



0L2910392

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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 2012. 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 2011.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Depositario BBVA, S.A.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 0,91%.

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 2012 y 2011 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>22 140 323,85</u>	<u>24 802 074,11</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 199 572,57</u>	<u>2 625 208,45</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,07</u>	<u>9,45</u>
Número de partícipes	<u>1 115</u>	<u>1 375</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2012 y 2011 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.



CLASE 8.^a



0L2910393

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 46% y el 41% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

Partícipes	2012	2011
BBVA Seguros S.A. de Seguros y Reaseguros	46,00%	41,00%
	46,00%	41,00%

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 2012 y 2011, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Pérdidas fiscales a compensar	809 649,77	33 672,85
	809 649,77	33 672,85



CLASE 8.ª



0L2910394

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El 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.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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

12. Otra información

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



CLASE 8.ª



0L2910395

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

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 2012 y 2011, asciende a 2 miles de euros, en ambos casos.

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Adquisición temporal de activos					
BANCO BILBAO VIZCAY 00,299 2013-01-02	EUR	896 146,90	-	896 154,12	7,22
TOTALES Adquisición temporal de activos		896 146,90	-	896 154,12	7,22
Acciones admitidas cotización					
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	910 893,90	-	863 387,90	(47 506,00)
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.	EUR	112 092,96	-	161 291,04	49 198,08
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 022 986,86	-	1 024 678,94	1 692,08
TOTAL Cartera Interior		1 919 133,76	-	1 920 833,06	1 699,30



CLASE 8.^a



0L2910396

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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



CLASE 8.^a



0L2910397

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones admitidas cotización					
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	510 488,88	-	683 944,00	173 455,12
ASTRAZENECA PLC	GBP	829 194,66	-	841 878,10	12 683,44
BAE SYSTEMS PLC	GBP	781 914,60	-	847 106,33	65 191,73
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	631 857,91	-	724 219,08	92 361,17
PROVIDENT FINANCIAL PLC	GBP	654 789,12	-	959 729,97	304 940,85
SSE PLC	GBP	757 372,99	-	864 933,82	107 560,83
ROYAL SUN ALLIANCE GROUP	GBP	1 200 672,30	-	1 290 553,69	89 881,39
BOUYGUES SA	EUR	615 336,50	-	565 958,40	(49 378,10)
SCOR	EUR	447 016,02	-	491 125,83	44 109,81
UNIBAIL-RODAMCO	EUR	458 234,17	-	579 692,70	121 458,53
RWE AG	EUR	599 983,97	-	518 532,75	(81 451,22)
E.ON SE	EUR	625 524,40	-	473 367,64	(152 156,76)
VODAFONE GROUP PLC	GBP	665 973,59	-	641 025,32	(24 948,27)
BALOISE HOLDING AG	CHF	590 967,89	-	597 261,34	6 293,45
DRAX GROUP PLC	GBP	718 027,45	-	754 608,35	36 580,90
RATOS AB-B SHARES	SEK	674 991,71	-	441 851,01	(233 140,70)
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 086 097,86	-	536 114,76	(549 983,10)
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	600 453,90	-	618 611,66	18 157,76
MAN STRATEGIC HOLDINGS PLC	GBP	1 231 420,18	-	561 375,14	(670 045,04)
FRANCE TELECOM SA	EUR	1 047 754,31	-	839 687,27	(208 067,04)
BELGACOM SA	EUR	912 099,00	-	901 523,00	(10 576,00)
SWISSCOM	CHF	544 332,45	-	570 595,56	26 263,11
SNAM SPA	EUR	677 629,71	-	620 319,39	(57 310,32)
SANOMAWSOY OY-J-B SHS	EUR	611 980,66	-	399 893,28	(212 087,38)
CATLIN GROUP LTD	GBP	774 236,75	-	1 068 256,15	294 019,40
CARILLION PLC	GBP	814 330,36	-	769 175,94	(45 154,42)
WOLTERS KLUWER NV	EUR	521 979,86	-	564 481,58	42 501,72
TOTALES Acciones admitidas cotización		19 584 661,20	-	18 725 822,06	(858 839,14)
TOTAL Cartera Exterior		19 584 661,20	-	18 725 822,06	(858 839,14)

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
STANDARD CHARTERED 1000	GBP	228 746,64	228 746,07	15/03/2013
ANHEUSER-BUSH INVEB 100	EUR	223 767,60	223 767,60	15/03/2013
UNILEVER -EUR- 100	EUR	239 754,48	239 754,48	15/03/2013
ZURICH INSURANCE GROUP AG 10	CHF	998 156,91	998 154,43	15/03/2013
DEUTSCHE TELEKOM 100	EUR	761 738,50	761 738,50	15/03/2013
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	1 072 150,00	1 072 150,00	15/03/2013
TOTALES Futuros comprados		3 524 314,13	3 524 311,08	
Futuros vendidos				
LLOYDS BANKING GROUP 1000	GBP	228 868,14	228 867,58	15/03/2013
HEINEKEN NV 100	EUR	236 150,56	236 150,56	15/03/2013
DANONE 100	EUR	241 868,90	241 868,90	15/03/2013
TOTALES Futuros vendidos		706 887,60	706 887,04	
TOTALES		4 231 201,73	4 231 198,12	



CLASE 8.^a



0L2910398

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Adquisición temporal de activos (Depositario)					
BN.STRIP CUP.SPGB 5,75% 300718	EUR	1 155 997,54	11,08	1 155 977,16	(20,38)
TOTALES Adquisición temporal de activos (Depositario)		1 155 997,54	11,08	1 155 977,16	(20,38)
Acciones admitidas cotización					
AMADEUS IT HOLDING	EUR	262 878,26	-	236 685,87	(26 192,39)
BSCH	EUR	1 176 361,48	-	967 511,01	(208 850,47)
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 439 239,74	-	1 204 196,88	(235 042,86)
TOTAL Cartera Interior		2 595 237,28	11,08	2 360 174,04	(235 063,24)



CLASE 8.^a



0L2910399

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0L2910400

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
AMLIN PLC	GBP	942 870,55	-	851 341,47	(91 529,08)
CRH PLC	EUR	565 177,70	-	615 413,76	50 236,06
UNITED UTILITIES GROUP PLC-GBP	GBP	1 149 022,18	-	1 152 158,19	3 136,01
PROVIDENT FINANCIAL PLC	GBP	1 278 961,73	-	1 262 970,32	(15 991,41)
SSE PLC	GBP	1 212 917,05	-	1 226 174,60	13 257,55
ROYAL SUN ALLIANCE INS GROUP - SCOR	GBP	1 109 860,16	-	962 339,71	(147 520,45)
UNIBAIL-RODAMCO	EUR	636 203,20	-	618 500,82	(17 702,38)
E.ON AG	EUR	823 987,31	-	795 758,10	(28 229,21)
WOLTERS KLUWER -NLG-	EUR	743 364,14	-	665 549,75	(77 814,39)
BALOISE HOLD	EUR	539 327,03	-	505 379,91	(33 947,12)
ASTRAZENECA GROUP	CHF	478 659,45	-	391 448,90	(87 210,55)
RATOS AB-B SHARES	GBP	1 005 516,85	-	1 014 959,73	9 442,88
ZURICH FINANCIAL SERVICES -CHF	SEK	491 774,23	-	376 826,15	(114 948,08)
KPN NV	CHF	1 028 645,16	-	1 060 312,52	31 667,36
SNAM SPA	EUR	901 547,18	-	828 102,39	(73 444,79)
GLAXOSMITHKLINE PLC	EUR	801 552,97	-	707 620,34	(93 932,63)
MAN GROUP PLC	GBP	1 148 853,78	-	1 312 400,80	163 547,02
VODAFONE AIRTOUCHE	GBP	1 230 722,96	-	755 656,69	(475 066,27)
BELGACOM SA	GBP	850 640,25	-	922 114,11	71 473,86
STATOIL ASA	EUR	1 015 580,86	-	1 028 406,24	12 825,38
SWISSCOM ORD STOCK - CHF-	NOK	549 050,43	-	627 637,86	78 587,43
CATLIN GROUP LIMITED	CHF	756 899,09	-	712 796,51	(44 102,58)
CARILLON PLC	GBP	1 312 984,27	-	1 394 781,07	81 796,80
ENEL	GBP	794 887,48	-	681 255,55	(113 631,93)
MUENCHENER RUECKVER	EUR	1 959,95	-	1 499,69	(460,26)
TOTALES Acciones admitidas cotización	EUR	645 597,39	-	602 800,80	(42 796,59)
		22 016 563,35	-	21 074 205,98	(942 357,37)
TOTAL Cartera Exterior		22 016 563,35	-	21 074 205,98	(942 357,37)

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2011 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
NOKIA EUREX	EUR	616 237,80	616 237,80	16/03/2012
ENEL	EUR	624 155,40	624 155,40	15/03/2012
FTSE-100	GBP	132 687,79	132 687,79	16/03/2012
FRANCE TELECOM	EUR	989 177,10	989 177,10	16/03/2012
RWE	EUR	596 529,18	596 529,18	16/03/2012
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	823 509,72	823 509,72	16/03/2012
SMI	CHF	339 537,18	339 537,18	16/03/2012
EUROSTOXX50	EUR	276 960,00	276 960,00	16/03/2012
TOTALES Futuros comprados		4 398 794,17	4 398 794,17	
Futuros vendidos				
IBEX PLUS 0112-4259	EUR	169 520,00	169 520,00	20/01/2012
TOTALES Futuros vendidos		169 520,00	169 520,00	
TOTALES		4 568 314,17	4 568 314,17	



CLASE 8.^a



0L2910401



CLASE 8.^a



0L2910402

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

Durante el primer semestre, el deterioro del momento económico global y el recrudecimiento de la crisis de deuda periférica en la zona euro arrastraron a todos los activos de riesgo a la baja. Sin embargo, la sucesión de fenómenos extraordinariamente importantes a lo largo de junio permitieron una razonable recuperación que saldó el segundo trimestre con pérdidas moderadas. La formación de un gobierno pro-europeo en Grecia y la extensión de una línea de hasta cien mil millones de euros para recapitalizar los bancos españoles, unidos a una sorprendentemente constructiva cumbre europea acabaron por decantar la balanza a favor de los activos de riesgo. El saldo del semestre, medido como retorno total en euros, es de 3,6% en el índice paneuropeo E100, muy rezagado respecto del más de 12% en el americano SP500.

Pese a la volatilidad del mercado en los últimos meses del año por la complicada campaña de resultados del tercer trimestre y la incertidumbre fiscal en EE.UU., la renta variable terminó con importantes avances, apoyada por las sorpresas positivas en los datos cíclicos, las decisiones de los bancos centrales y la relajación de las tensiones en los mercados periféricos. El índice mundial en dólares subió un 8,8% en el segundo semestre (4,4% en euros) y acumuló en 2012 una revalorización del 13,4% (11,4% en euros). En relación con la temporada de resultados, aunque en EE.UU. un elevado porcentaje de compañías volvía a batir las estimaciones de beneficios, eran de nuevo los costes (y el sector financiero en particular) los que estaban detrás de las sorpresas positivas. Además, los comentarios de las empresas sobre las ventas esperadas eran muy cautos. En Europa, mientras tanto, se mantenía un mayor equilibrio en las sorpresas de beneficios y ventas (con algo más del 50% de compañías superando estimaciones).

Entre los mercados desarrollados, Europa se situó a la cabeza, recuperando buena parte del terreno perdido en la primera mitad del año frente a EE.UU. El índice paneuropeo E100 subió un 10% en euros en los últimos seis meses y terminó el año un 10,5% por encima de 2011. En el segundo semestre del año, el retorno total en euros del índice de referencia del Fondo fue 4,35%. Aunque en apreciación se queda atrás respecto a otros índices europeos, su alta rentabilidad por dividendo de más de un 7,5% en el año, compensa en parte esa diferencia.

Durante el primer semestre, telecomunicaciones mejoró sensiblemente su comportamiento relativo a mercado, de modo que Swisscom y Vodafone se situaron entre los mejores títulos de la cartera. En el agregado del semestre, sin embargo, fue rotundo el liderazgo de títulos financieros como Provident Financial y, en general, de las aseguradoras (Munich Re y Catlin Group entre otras). En cambio, la gestora inglesa MAN fue la más castigada. Adicionalmente, durante el período tomamos beneficio en algunos valores de telecomunicaciones (TeliaSonera, Mobistar) y reemplazamos Santander por BBVA.



CLASE 8.ª



0L2910403

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

En el segundo semestre se produjo una rotación hacia sectores cíclicos como materiales e industriales así como hacia el sector financiero, mientras que defensivos como utilities y telecomunicaciones terminaron con pérdidas. Destacó además la fuerte recuperación de las compañías tecnológicas en Europa frente a la caída del sector en EE.UU. Con estos movimientos, el año terminó con subidas de más de un 25% en financieras, avances significativos en algunos sectores cíclicos y caída de defensivos como utilities o las telecomunicaciones europeas. Seguros fue uno de los sectores con mejor comportamiento relativo al mercado durante el segundo semestre, lo que nos benefició debido al abultado peso de este sector, destacando Baloise Holding, Catlin Group y RSA Insurance entre los mejores títulos de la cartera. Durante el período realizamos algunos cambios en el fondo como el aumento de peso en Deutsche Telekom (en detrimento de Telecom Italia), con un resultado favorable, mientras que los realizados en la cartera de bancos detrajeron rentabilidad relativa al benchmark.

El patrimonio del Fondo ha disminuido en un 10,73% en el año 2012 y el número de partícipes ha disminuido 18,91%. El impacto de los gastos soportados por el Fondo durante el año ha sido de un 1,76% y la liquidez del Fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,40%. Por otro lado, la rentabilidad del Fondo ha sido del 6,54% en el 2012 y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 0,91%. Por último, la volatilidad del Fondo ha sido del 15,83%, superior a la de la del índice de referencia del Fondo que ha sido de un 13,00%.

De conformidad con la política de ejercicio de los derechos de voto adoptada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., esta entidad ha ejercido, en representación de los Fondos de Inversión que gestiona, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas celebradas durante el ejercicio 2012 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 2012, 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



OL2910404

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

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 2012 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.

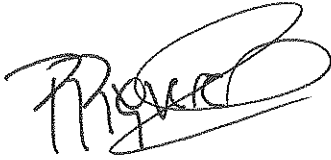
Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 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 suscribir 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 2012, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

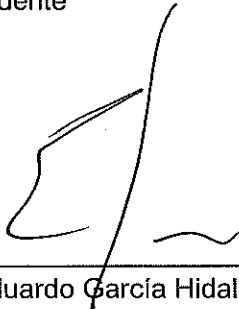
Madrid, 22 de marzo de 2013



D^a. Paloma Piqueras Hernández
Presidente



D. Luis Manuel Megías Pérez
Consejero



D. Eduardo García Hidalgo
Consejero



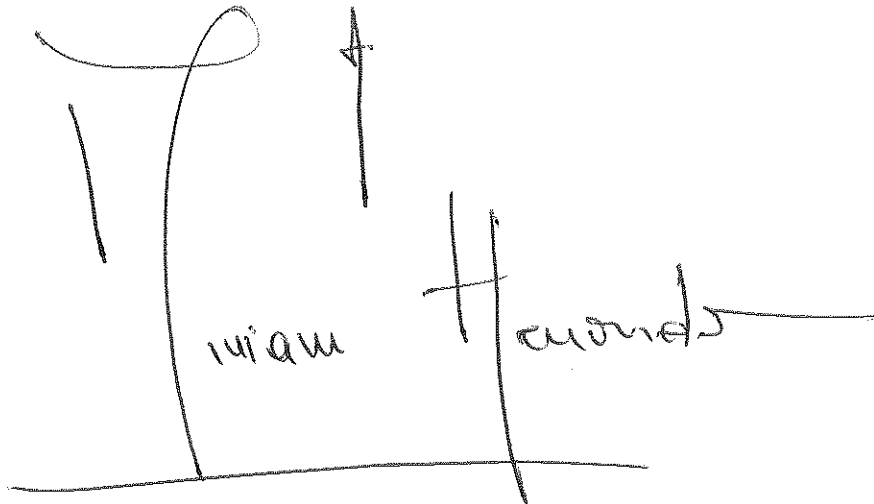
D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
Consejero



D^a. Belén Rico Arévalo
Secretario Consejero

=LEGITIMACIÓN=

MIRIAM HERRANDO DEPRIT, Notario de Madrid y de su
Ilustre Colegio, DOY FE que considero legítimas las firmas
que anteceden de ~~DONA PAOLA PIQUERAS~~ —
HERNANDEZ CON DNI 50712578. Q. DONA
MARIA BELEN RICO AREVALO CON DNI —
02227722. B. DON WIS MANUEL AREJAS
PEREZ CON DNI 50310851. F. DON RICAR-
DO WIS GUTIERREZ JONES CON DNI —
50831518. T Y DE DON EDUARDO GARCIA
HIDALGO CON DNI 02613978. M —
MADRID 25 MAR 2013
LIBRO ENRIKADOR 94/2013


miriam herrando



ANEXO I

BBVA Bolsa, 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 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 Global, F.I.

BBVA Oportunidad Geográfica Garantizado, F.I.

BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908417 al 2908446
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908448 al 2908475
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908387 al 2908416
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908357 al 2908386
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908327 al 2908356
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908267 al 2908326
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908236 al 2908266
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908206 al 2908235
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908178 al 2908205
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908149 al 2908177
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908091 al 2908148
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908061 al 2908090
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908032 al 2908060
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908001 al 2908031
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908476 al 2908507
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908508 al 2908540
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908541 al 2908574
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908575 al 2908604
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908605 al 2908636
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908637 al 2908666
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908667 al 2908699
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908700 al 2908731
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908732 al 2908760
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908761 al 2908802
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908803 al 2908832
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908833 al 2908862
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908863 al 2908893
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908894 al 2908923
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908924 al 2908953
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2908954 al 2908983

BBVA Gestión Decidida, F.I.
 BBVA 5-100 Eurostoxx, F.I.
 BBVA Acción Europa II, F.I.
 BBVA Crecimiento Europa Diversificado II, F.I.
 BBVA Bonos Core BP, F.I.
 BBVA Solidez IV, F.I.
 A.S.C. Global, F.I.
 BBVA Solidez V, F.I.
 BBVA Combinado Europa III, F.I.
 BBVA Bolsa Asia MF, F.I.
 BBVA 4x3 II, F.I.
 BBVA Combinado Europa, F.I.
 BBVA Acción Europa. F.I.
 BBVA Multiactivo Conservador, F.I.
 BBVA Europa Optimo, F.I.
 BBVA Europa Garantizado III, F.I.
 Acción Ibex 35 ETF, F.I. Cotizado
 BBVA Gestión Protección 2020 BP, F.I.
 BBVA Oportunidad Geográfica Garantizado II, 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)

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2908984 al 2909013
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909014 al 2909043
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909044 al 2909071
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909072 al 2909099
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909100 al 2909127
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909128 al 2909152
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909153 al 2909183
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909184 al 2909211
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909212 al 2909242
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909243 al 2909272
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909273 al 2909301
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909302 al 2909331
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909332 al 2909360
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909361 al 2909390
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909391 al 2909420
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2911058 al 2911085
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909449 al 2909478
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909479 al 2909508
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909509 al 2909538
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909539 al 2909571
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909572 al 2909601
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909602 al 2909632
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909633 al 2909665
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909666 al 2909726
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909727 al 2909756
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909757 al 2909787
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909788 al 2909820
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909821 al 2909852
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909853 al 2909884
 Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
 serie 0L, números del 2909885 al 2909909

Acción Latam Top ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)

BBVA Europa Múltiple 6, F.I.

BBVA Ranking II, F.I.

BBVA Bolsa China, F.I.

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

BBVA Europa Consolidado II, F.I.

BBVA Estructurado Finanzas BP, F.I.

BBVA Consolidación Doble Oportunidad BP, F.I.

BBVA Estructurado Telecomunicaciones II BP, F.I.

BBVA Crecimiento Europa Diversificado, F.I.

BBVA Doble Garantía II, F.I.

BBVA Inversión Europa, F.I.

BBVA Selección Empresas Plus BP, F.I. (Anteriormente denominado BBVA Selección Empresas BP, F.I.)

BBVA Selección Consumo BP, F.I.

BBVA 4x3, F.I.

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Quality Commodities, F.I.

BBVA Destacados BP, F.I.

Quality Selección Emergentes, F.I.

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

BBVA Global Autocancelable BP, F.I.

BBVA Autocancelable Doble Oportunidad BP, F.I.

BBVA Crecimiento Bolsa BP, F.I.

BBVA & Partners Retorno Absoluto, F.I.L.

Unnim Diner, F.I.

Unnim Platinum 10, F.I.

Unnim Selecció, F.I.

Unnim Eurofons Borsa, F.I.

Unnim Fondiposit, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2909910 al 2909931

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2909932 al 2909961

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2909962 al 2909992

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2909993 al 2910023

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2910024 al 2910053

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2910054 al 2910083

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2910084 al 2910114

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2910115 al 2910142

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2910143 al 2910171

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2911001 al 2911028

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2911029 al 2911057

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2910229 al 2910256

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2910257 al 2910284

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2910285 al 2910315

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2910316 al 2910345

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2910346 al 2910373

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2910374 al 2910404

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2910405 al 2910434

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2910435 al 2910462

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2910463 al 2910492

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2910493 al 2910518

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2910519 al 2910544

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2910545 al 2910573

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2910574 al 2910597

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2911137 al 2911167

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2910628 al 2910654

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2910655 al 2910683

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2910684 al 2910714

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2910715 al 2910745

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie 0L, números del 2910746 al 2910771

Unnim Garantit 4, F.I.

Unnim Garantit 5, F.I.

Unnim Garantit 6, F.I.

Unnim Garantit 7, F.I.

Unnim Garantit 8, F.I.

Unnim Garantit 9, F.I.

Unnim Garantit 10, F.I.

Unnim Garantit 11, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

serie 0L, números del 2910772 al 2910799

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

serie 0L, números del 2910800 al 2910827

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

serie 0L, números del 2910828 al 2910854

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

serie 0L, números del 2910855 al 2910880

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

serie 0L, números del 2910881 al 2910903

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

serie 0L, números del 2910904 al 2910926

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

serie 0L, números del 2910927 al 2910948

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

serie 0L, números del 2910949 al 2910971