

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, 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.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

Identificamos esta área como la cuestión más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los títulos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2018, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Para los títulos que se encuentran en la cartera de inversiones en productos derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2018, revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	La re-ejecución de la valoración de los productos derivados al 31 de diciembre de 2018 se realiza por un experto del auditor en materia de valoración y que cumple con todos los requisitos de independencia. Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 26 de marzo de 2019.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrada el 18 de diciembre de 2017 nos nombró como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Fondo auditado se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (So242)



Pedro Collantes Morales (23395)

28 de marzo de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/08526

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



ON6624534

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	584 021 556,11	921 975 668,77
Deudores	75 299,00	514 547,87
Cartera de inversiones financieras	574 224 245,65	848 842 694,64
Cartera interior	177 167 851,10	284 635 693,08
Valores representativos de deuda	177 167 851,10	284 635 693,08
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	398 645 883,27	567 041 149,09
Valores representativos de deuda	398 645 883,27	567 041 149,09
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(1 589 488,72)	(2 834 147,53)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	9 722 011,46	72 618 426,26
TOTAL ACTIVO	584 021 556,11	921 975 668,77

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



ON6624535

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	583 961 459,87	918 738 548,79
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	583 961 459,87	918 738 548,79
Capital	-	-
Partícipes	539 497 074,55	872 318 145,84
Prima de emisión	-	-
Reservas	49 491 510,20	49 491 510,20
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(5 027 124,88)	(3 071 107,25)
(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	60 096,24	3 237 119,98
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	57 493,79	3 233 182,10
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	2 602,45	3 937,88
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	584 021 556,11	921 975 668,77
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017
Cuentas de compromiso	84 293 200,00	194 724 395,42
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	84 293 200,00	194 724 395,42
Otras cuentas de orden	16 211 977,46	13 140 870,21
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	16 211 977,46	13 140 870,21
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	100 505 177,46	207 865 265,63

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



ON6624536

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

	2018	2017
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 228 738,39)	(3 704 368,74)
Comisión de gestión	(1 806 363,22)	(3 142 007,08)
Comisión de depositario	(301 060,57)	(523 667,93)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(121 314,60)	(38 693,73)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 228 738,39)	(3 704 368,74)
Ingresos financieros	12 617 773,47	14 948 345,71
Gastos financieros	(67 663,71)	(21,05)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	735 441,00	9 717 313,26
Por operaciones de la cartera interior	(623 634,67)	7 620 481,04
Por operaciones de la cartera exterior	1 359 075,67	2 096 832,22
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(0,08)	(7 693,54)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(16 083 937,17)	(24 024 682,89)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(8 561 438,11)	(5 107 693,37)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(6 759 009,16)	(11 569 451,64)
Resultados por operaciones con derivados	(763 543,97)	(7 347 537,88)
Otros	54,07	-
Resultado financiero	(2 798 386,49)	633 261,49
Resultado antes de impuestos	(5 027 124,88)	(3 071 107,25)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(5 027 124,88)	(3 071 107,25)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(5 027 124,88)
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	(5 027 124,88)

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 2017	872 318 145,84	49 491 510,20	-	(3 071 107,25)	-	-	918 738 548,79
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	872 318 145,84	49 491 510,20	-	(3 071 107,25)	-	-	918 738 548,79
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5 027 124,88)	-	-	(5 027 124,88)
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 071 107,25)	-	-	3 071 107,25	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	232 783 926,64	-	-	-	-	-	232 783 926,64
Reembolsos	(562 533 890,68)	-	-	-	-	-	(562 533 890,68)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	539 497 074,55	49 491 510,20	-	(5 027 124,88)	-	-	583 961 459,87

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



ON6624537

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

A) 31 de diciembre de 2017

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3 071 107,25)
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	(3 071 107,25)

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 2016	1 120 194 090,79	49 491 510,20	-	(835 464,44)	-	-	1 168 850 136,55
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 120 194 090,79	49 491 510,20	-	(835 464,44)	-	-	1 168 850 136,55
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 071 107,25)	-	-	(3 071 107,25)
Aplicación del resultado del ejercicio	(835 464,44)	-	-	835 464,44	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	671 264 883,10	-	-	-	-	-	671 264 883,10
Reembolsos	(918 305 363,61)	-	-	-	-	-	(918 305 363,61)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	872 318 145,84	49 491 510,20	-	(3 071 107,25)	-	-	918 738 548,79



CLASE 8.^a



ON6624538



CLASE 8.^a



ON6624539

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 9 de enero de 1997, bajo la denominación de Argentaria BEX Diner 2, F.I.A.M.M., pasando por diferentes denominaciones hasta adquirir la actual el 12 de junio de 2015. Tiene su domicilio social en C/ Azul, 4, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 23 de enero de 1997 con el número 3.372, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. Las acciones de la sociedad corresponden a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (17%) y a Cidessa Uno, S.L. (83%), ambas entidades pertenecientes al Grupo BBVA.

Los valores se encontraban depositados en Banco Depositario BBVA, S.A. hasta el 11 de noviembre de 2016, fecha en que se inscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción de esta entidad por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) y a partir de esa fecha en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA). Dicha sustitución fue aprobada por la Junta General Ordinaria de accionistas de la Sociedad Gestora del Fondo celebrada en el año 2017.

BBVA ha desarrollado las funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.^a



ON6624540

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON6624541

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- 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 2018 y 2017 la comisión de gestión ha sido del 0,30%.

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 2018 y 2017 la comisión de depositaría ha sido del 0,05%.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de 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.

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6624542

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

- Riesgos de contrapartida: Dentro del concepto de Riesgo de Contrapartida englobamos, de manera amplia los siguientes riesgos:
 - Riesgo de contrapartida: Es el riesgo de que la contrapartida pueda incurrir en incumplimiento antes de la liquidación definitiva de los flujos de caja de una de las siguientes tipologías de operaciones: Instrumentos derivados, operaciones con liquidaciones diferidas, operaciones con compromiso de recompra, y operaciones de préstamo de valores o materias primas.
 - Riesgo de depósito por operativa de depósitos interbancarios: Debido a la naturaleza de este tipo de operaciones y su uso habitual en el terreno de la gestión de activos, más dirigido a la inversión a plazos de activo monetario, puede analizarse junto con el resto de exposiciones de riesgo emisor.
 - Riesgo de contado o liquidación: Es el riesgo de incumplimiento de pagos en el momento del intercambio de activos que al contratarse tenían un valor equivalente. La operativa está vinculada con las transferencias de fondos o valores de las operaciones y los riesgos crediticios por el coste de reposición de las posiciones.
- Riesgo de liquidez: Es la potencial incapacidad de atender las solicitudes de reembolso de participaciones realizadas por los partícipes del Fondo, y puede analizarse desde dos perspectivas:
 - Desde el punto de vista del activo, es la posible pérdida derivada de la imposibilidad de deshacer las inversiones en el tiempo necesario para hacer frente a las obligaciones del Fondo o al precio al que se valoran dichas inversiones en las diferentes carteras, como consecuencia de la falta de profundidad de mercado sobre los instrumentos en particular.



CLASE 8.^a



ON6624543

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- Desde el punto de vista del pasivo, es la posible contingencia derivada de solicitudes de reembolso de participaciones no previstas por la Sociedad Gestora. Esta contingencia es analizada a través del estudio del comportamiento histórico de los inversores con el fin de estimar el máximo reembolso posible con un determinado nivel de confianza.

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

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



CLASE 8.^a



ON6624544

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el folleto.

- Riesgo de carácter operativo: Entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:
 - Riesgo de incumplimiento normativo: es el riesgo que nace de la violación o incumplimiento de leyes, reglas, regulaciones, políticas internas, procedimientos y códigos de conducta.
 - Riesgo operacional: definido como aquel que pueda provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. En cuanto a los riesgos Operacionales y Legales resultantes de la actividad de inversión de los Fondos, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión, así como herramientas de gestión del riesgo operacional, donde se realiza un seguimiento activo sobre la identificación de los riesgos de los procesos que se llevan a cabo en la Unidad. La Unidad tiene establecida una metodología de Gestión de Riesgo Operacional para evaluar cuantitativamente cada uno de los riesgos afectos a la actividad.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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



CLASE 8.^a



ON6624545

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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 2018 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 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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



CLASE 8.^a



0N6624546

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 2018 y 2017.

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.

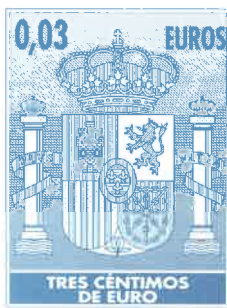
c) Deudores

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



ON6624547

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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



ON6624548

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (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, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- **Derivados:** incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

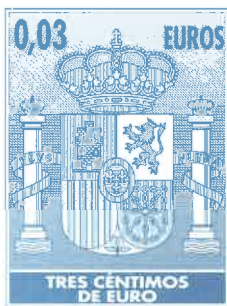
Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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



CLASE 8.^a



ON6624549

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



ON6624550

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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.

i) Valor liquidativo de las participaciones

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

j) 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.



CLASE 8.ª



ON6624551

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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

k) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	65 715,00	103 770,00
Administraciones Públicas deudoras	9 584,00	110 267,58
Suscripciones pendientes de liquidar	-	300 510,29
	75 299,00	514 547,87



CLASE 8.^a



ON6624552

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	0,15	15,33
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	9 583,85	110 252,25
	<u>9 584,00</u>	<u>110 267,58</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	-	54,07
Operaciones pendientes de liquidar	-	3 165 268,09
Otros	57 493,79	67 859,94
	<u>57 493,79</u>	<u>3 233 182,10</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 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 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



ON6624553

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	177 167 851,10	284 635 693,08
Valores representativos de deuda	177 167 851,10	284 635 693,08
Cartera exterior	398 645 883,27	567 041 149,09
Valores representativos de deuda	398 645 883,27	567 041 149,09
Intereses de la cartera de inversión	(1 589 488,72)	(2 834 147,53)
	574 224 245,65	848 842 694,64

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 2018. 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 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	9 722 011,46	72 618 426,26
	9 722 011,46	72 618 426,26

Durante los ejercicios 2018 y 2017 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés que ha oscilado entre el -0,35% y el -0,3% a partir del importe establecido contractualmente.



CLASE 8.^a



ON6624554

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	583 961 459,87	918 738 548,79
Número de participaciones emitidas	659 788,84	1 029 538,91
Valor liquidativo por participación	885,07	892,38
Número de partícipes	22 260	30 998

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 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 2018 y 2017 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	16 211 977,46	13 140 870,21
	16 211 977,46	13 140 870,21



CLASE 8.^a



ON6624555

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2018 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2018 se incorporará al importe de las bases imponible negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6624556

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Adicionalmente, en el Anexo I, se indican las Adquisiciones temporales de activos que mantiene el Fondo con el depositario al 31 de diciembre de 2018.

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 2018 y 2017, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON6624557

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA. C.A. ANDALUCIA 5,200 2019-07-15	EUR	5 336 050,01	(74 342,56)	5 337 776,12	1 726,11	XS0439945907
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,875 2019-04-0	EUR	6 715 010,00	(26 073,90)	6 713 198,22	(1 811,78)	ES0000101586
LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,315 2019-12-06	EUR	15 046 300,00	(1 324,84)	15 047 974,84	1 674,84	ES0L01912069
LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,304 2019-12-06	EUR	10 633 640,00	(2 221,31)	10 635 187,31	1 547,31	ES0L01912069
LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,366 2019-08-16	EUR	5 019 900,00	(7 444,42)	5 019 344,42	(555,58)	ES0L01908166
BONOS/OBLIGA. COMUNIDAD FORAL DE N 4,075 2019-06-2	EUR	2 939 987,77	(7 943,84)	2 941 617,67	1 629,90	ES0001353343
BONOS/OBLIGA. XUNTA DE GALICIA 1,374 2019-05-10	EUR	3 038 050,00	4 496,57	3 037 672,33	(377,67)	ES0001352543
BONOS JUNTA DE CASTILLA Y 6,505 2019-03-01	EUR	9 360 400,00	225 715,59	9 356 106,06	(4 293,94)	ES0001351347
BONOS/OBLIGA. COMUNIDAD AUTONOMA D 2,875 2019-02-1	EUR	6 140 050,00	33 291,33	6 138 551,96	(1 498,04)	ES0000107443
BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 4,150 2019-10-28	EUR	4 564 973,40	(23 080,49)	4 564 155,32	(818,08)	ES0000106437
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,300 2019-05-2	EUR	3 008 560,00	2 872,68	3 008 606,64	46,64	ES0000103087
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,091 2020-04-3	EUR	5 975 410,00	15 352,70	5 991 647,63	16 237,63	ES0000101800
BONOS/OBLIGA. COMUNIDAD AUTONOMA D 4,929 2020-03-0	EUR	3 744 515,00	96 785,94	3 749 529,28	5 014,28	ES0000093361
DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,550 2019-11-30	EUR	20 840 814,40	(44 607,71)	20 852 713,01	11 898,61	ES000000126W8
TOTALES Deuda pública		102 363 660,58	191 475,74	102 394 080,81	30 420,23	
Renta fija privada cotizada						
PAPEL IBERDROLA SA -0,304 2019-03-04	EUR	5 304 272,22	(1 314,90)	5 303 946,72	(325,50)	XS1918822294
PAGARÉS BANCO DE SABADELL SA -1,084 2018-11-06	EUR	2 998 833,64	(2 841,11)	3 001 577,24	2 743,60	ES0513862MB6
PAGARÉS BANCO DE SABADELL SA -0,035 2019-02-20	EUR	3 499 620,04	239,25	3 499 534,27	(85,77)	ES0513862KI5
PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F 0,130 2020-05-28	EUR	2 599 474,34	31,68	2 599 990,71	516,37	ES0513495SW8
TOTALES Renta fija privada cotizada		14 402 200,24	(3 885,08)	14 405 048,94	2 848,70	
Emissiones avaladas						
EMISIONES FONDO DE TITULIZACION 0,850 2019-09-17	EUR	6 396 640,00	(35 577,03)	6 398 798,82	2 158,82	ES0378641205
TOTALES Emissiones avaladas		6 396 640,00	(35 577,03)	6 398 798,82	2 158,82	
Valores de entidades de crédito garantizados						
TITULIZACIONES TDA IBERCAJA 1 FONDO -0,001 2035-07	EUR	670 239,29	(391,67)	665 632,24	(4 607,05)	ES0338450002
TITULIZACIONES GC SABADELL 1 FTH 0,039 2038-06-20	EUR	646 851,60	(5 765,57)	647 087,99	236,39	ES0316874017
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 317 090,89	(6 157,24)	1 312 720,23	(4 370,66)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	52 657 635,19	-	52 657 202,30	(432,89)	ES0000012932
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		52 657 635,19	-	52 657 202,30	(432,89)	
TOTAL Cartera Interior		177 137 226,90	145 856,39	177 167 851,10	30 624,20	

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,173 2019-05-31	EUR	7 843 106,50	1 173,68	7 842 781,82	(324,68)	IT0005351090
LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,091 2019-04-30	EUR	11 996 170,00	400,12	11 989 879,88	(6 290,12)	IT0005347650
LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,026 2019-03-29	EUR	3 499 935,00	12,60	3 500 477,40	542,40	IT0005344863
LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,689 2019-08-14	EUR	5 162 758,00	14 151,03	5 175 812,97	13 054,97	IT0005341109
LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,217 2019-05-14	EUR	8 017 290,00	(10 911,80)	8 005 071,80	(12 218,20)	IT0005332413
DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,433 2019-05-30	EUR	6 987 370,00	5 396,31	6 989 843,69	2 473,69	IT0005256471
DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,234 2019-05-30	EUR	9 979 450,00	5 936,66	9 987 263,34	7 813,34	IT0005256471
DEUDA REPUBLIC OF ITALY -0,136 2019-05-30	EUR	6 008 350,00	(5 002,52)	6 000 922,52	(7 427,48)	IT0005256471
DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,323 2019-05-30	EUR	6 985 690,00	4 134,01	6 991 105,99	5 415,99	IT0005256471
DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,350 2019-09-15	EUR	52 872 610,81	(827 229,38)	53 108 879,12	236 268,31	IT0004380546
DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,300 2019-07-25	EUR	81 302 172,51	(837 365,80)	81 236 556,38	(65 616,13)	FR0010850032
TOTALES Deuda pública		200 654 902,82	(1 649 305,09)	200 828 594,91	173 692,09	
Renta fija privada cotizada						
BONOS WELLS FARGO & CO 0,133 2019-04-24	EUR	2 237 733,70	(7 265,82)	2 236 606,89	(1 126,81)	XS1061043797
BONOS DAIMLER INTERNATIONA 0,190 2020-04-09	EUR	4 731 646,00	(9 545,67)	4 720 447,84	(11 198,16)	DE000A19Y1P6
RENTA SANTANDER CONSUMER B 1,000 2019-02-25	EUR	5 052 750,00	(1 809,46)	5 051 988,23	(761,77)	XS1369254310
BONOS TORONTO-DOMINION BAN 0,165 2020-09-08	EUR	3 021 640,00	(2 609,40)	3 017 238,15	(4 401,85)	XS1287714502
BONOS CARREFOUR BANQUE SA 0,188 2020-03-20	EUR	3 516 510,25	(5 193,20)	3 505 218,72	(11 291,53)	XS1206712868
BONOS COCA-COLA CO/THE -0,284 2019-09-09	EUR	2 005 130,00	(1 340,17)	2 002 940,17	(2 189,83)	XS1197832832
BONOS COCA-COLA CO/THE -0,303 2019-09-09	EUR	5 012 700,00	(3 662,67)	5 007 662,67	(5 037,33)	XS1197832832
BONOS BANCO SANTANDER SA 0,284 2020-03-04	EUR	6 029 590,00	(3 028,66)	6 017 266,66	(12 323,34)	XS1195284705
RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,250 2019-06-14	EUR	5 924 004,00	(4 717,08)	5 920 764,28	(3 239,72)	XS1379128215
BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,433 2019-10-29	EUR	4 937 863,20	(28 890,24)	4 931 738,76	(6 124,44)	XS1130101931
RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,750 2019-04-03	EUR	10 513 176,01	(33 218,28)	10 510 064,31	(3 111,70)	XS1385935769
RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 2,375 2019-01-22	EUR	5 599 555,00	31 055,96	5 598 185,76	(1 369,24)	XS1016720853
RENTA TELEFONICA EMISIONES 2,736 2019-05-29	EUR	6 018 744,00	44 420,08	6 018 367,54	(376,46)	XS0934042549
RENTA REPSOL INTERNACIONAL 4,875 2019-02-19	EUR	2 061 050,00	36 481,97	2 060 261,87	(788,13)	XS0733696495
RENTA GE CAPITAL EUROPEAN 5,375 2020-01-23	EUR	3 175 750,00	130 405,53	3 163 633,51	(12 116,49)	XS0453908377
BONOS LVMH MOET HENNESSY L -0,223 2019-02-14	EUR	2 005 830,39	(5 280,03)	2 005 320,03	(510,36)	FR0012315133
RENTA BPCE SA 1,375 2019-05-22	EUR	2 737 355,00	1 850,61	2 736 572,24	(782,76)	FR0011915321
RENTA BANKINTER SA 1,750 2019-06-10	EUR	8 787 891,00	(35 712,10)	8 778 135,17	(9 755,83)	ES03136793B0
BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,183 2020-07-20	EUR	3 720 526,00	(3 274,29)	3 720 463,87	(62,13)	DE000LB1QAN0
RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,900 2020-02-18	EUR	2 632 438,00	13 797,48	2 629 289,15	(3 148,85)	XS1188117391
BONOS NATIONAL AUSTRALIA B 0,190 2020-03-27	EUR	3 627 234,90	(9 091,33)	3 621 335,33	(5 899,57)	XS1799522468
PAPEL BPCE SA -0,263 2019-06-17	EUR	2 603 634,21	(279,72)	2 603 400,40	(233,81)	XS1924213900

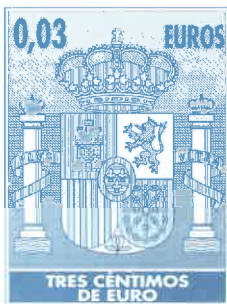
BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAPEL VOLKSWAGEN INTERNATI -0,079 2019-01-14	EUR	6 004 666,48	(4 485,05)	6 004 633,79	(32,69)	XS1757719213
PAPEL AXA BANK BELGIUM SA -0,284 2019-05-15	EUR	4 399 491,00	129,26	4 399 300,37	(190,63)	FR0125035974
BONOS WESTPAC BANKING CORP 0,184 2020-12-04	EUR	2 132 985,00	(1,62)	2 132 137,37	(847,63)	XS1917808849
BONOS ING BANK NV 0,084 2020-11-26	EUR	3 409 090,00	(157,85)	3 407 609,52	(1 480,48)	XS1914936999
BONOS SVENSKA HANDELSBANKE 0,182 2020-07-30	EUR	6 646 450,00	(7 725,88)	6 639 494,61	(6 955,39)	XS1860992574
BONOS ROYAL BANK OF CANADA 0,183 2020-07-24	EUR	5 035 750,00	(6 106,98)	5 030 135,31	(5 614,69)	XS1859424811
BONOS VODAFONE GROUP PLC 0,634 2019-02-25	EUR	6 070 150,00	(58 506,47)	6 065 204,80	(4 945,20)	XS1372838083
BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,091 2020-01-06	EUR	7 517 125,00	(4 122,57)	7 508 482,57	(8 642,43)	XS1846754551
PAPEL IBERDROLA SA -0,294 2019-03-25	EUR	2 001 711,98	(131,74)	2 001 478,36	(233,62)	XS1928607172
BONOS HSBC BANK PLC 0,135 2020-03-09	EUR	8 058 490,00	(23 189,89)	8 044 219,89	(14 270,11)	XS1789496244
BONOS UBS AG/LONDON 0,182 2020-01-10	EUR	5 130 134,30	(10 290,78)	5 123 625,01	(6 509,29)	XS1746116299
BONOS BASF SE -0,291 2019-11-15	EUR	7 033 850,67	(15 992,93)	7 024 392,93	(9 457,74)	XS1718416586
BONOS UBS AG/LONDON 0,184 2019-09-05	EUR	4 220 618,00	(8 141,68)	4 216 847,82	(3 770,18)	XS1673620107
BONOS INTESA SANPAOLO BANK 0,054 2019-06-01	EUR	5 012 250,16	(9 301,78)	5 002 011,78	(10 238,38)	XS1624532039
BONOS BMW FINANCE NV -0,052 2019-11-22	EUR	8 411 002,00	(7 079,54)	8 415 395,54	4 393,54	XS1618349804
BONOS BARCLAYS BANK PLC 0,081 2019-03-13	EUR	12 331 000,00	(27 374,86)	12 332 055,01	1 055,01	XS1578083625
BONOS TELEFONICA EMISIONES 0,083 2019-01-25	EUR	2 603 734,00	(3 082,12)	2 603 405,75	(328,25)	XS1555704078
BONOS BANK OF NOVA SCOTIA/ 0,182 2020-07-16	EUR	6 025 570,00	(3 571,05)	6 009 956,38	(15 613,62)	XS1856980179
TOTALES Cartera fija privada cotizada		197 996 820,25	(86 040,02)	197 817 288,36	(179 531,89)	
TOTAL Cartera Exterior		398 651 723,07	(1 735 345,11)	398 645 883,27	(5 839,80)	



CLASE 8.ª



ON6624559

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	EUR	84 293 200,00	84 435 350,00	16/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		84 293 200,00	84 435 350,00	
TOTALES		84 293 200,00	84 435 350,00	



CLASE 8.ª



ON6624560

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON6624561

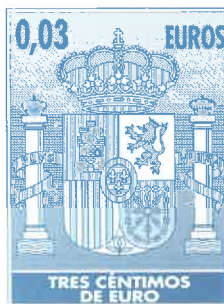
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COMUNIDAD DE MADRID 00,017 2020-04-30	EUR	5 975 410,00	7 547,84	5 997 077,49	21 667,49	ES0000101800
COMUNIDAD DE MADRID 05,750 2018-02-01	EUR	10 916 660,01	293 303,75	10 911 202,63	(5 457,38)	ES0000101545
JUNTA DE ANDALUCÍA 04,750 2018-01-24	EUR	5 055 850,00	181 619,84	5 053 313,72	(2 536,28)	ES0000090581
REINO DE ESPAÑA 00,353 2018-09-14	EUR	20 070 366,67	(20 710,36)	20 091 956,33	21 589,66	ES0L01809141
REINO DE ESPAÑA 00,367 2018-09-14	EUR	2 007 053,33	(2 075,91)	2 009 200,50	2 147,17	ES0L01809141
REINO DE ESPAÑA 00,333 2018-08-17	EUR	40 105 450,00	(27 073,71)	40 152 380,34	46 930,34	ES0L01808176
REINO DE ESPAÑA 00,307 2018-07-13	EUR	7 016 630,00	(4 550,70)	7 023 327,35	6 697,35	ES0L01807137
REINO DE ESPAÑA 00,369 2018-07-13	EUR	10 028 550,00	(9 720,02)	10 036 543,81	7 993,81	ES0L01807137
REINO DE ESPAÑA 00,357 2018-06-15	EUR	9 023 110,00	(8 530,34)	9 028 806,38	5 696,38	ES0L01806154
REINO DE ESPAÑA 00,359 2018-06-15	EUR	20 051 050,00	(19 207,00)	20 064 264,87	13 214,87	ES0L01806154
REINO DE ESPAÑA 00,380 2018-05-11	EUR	9 020 680,00	(8 751,52)	9 024 530,99	3 850,99	ES0L01805115
REINO DE ESPAÑA 00,321 2018-05-11	EUR	25 582 615,00	(52 913,45)	25 597 621,95	15 006,95	ES0L01805115
REINO DE ESPAÑA 04,500 2018-01-31	EUR	13 199 000,00	(135 346,13)	13 193 947,16	(5 052,84)	ES00000123Q7
REINO DE ESPAÑA 04,100 2018-07-30	EUR	21 748 083,99	(168 622,90)	21 762 834,54	14 750,55	ES00000121A5
XUNTA DE GALICIA 06,131 2018-04-03	EUR	1 537 765,00	54 659,74	1 537 303,08	(461,92)	ES0001352477
TOTALES Deuda pública		201 338 274,00	79 629,13	201 484 311,14	146 037,14	
Renta fija privada cotizada						
PAGARE BANCO DE SABADELL, 00,149 2018-05-30	EUR	4 996 496,95	647,02	4 996 368,10	(128,85)	ES0513862IV2
BANCO DE SABADELL, 00,300 2018-06-29	EUR	8 000 250,00	(14,30)	7 993 026,07	(7 223,93)	ES03138602S5
CAIXABANK, S.A 03,125 2018-05-14	EUR	8 046 815,00	100 726,39	8 038 228,05	(8 586,95)	ES0340609199
PAGARE TELEFONICA SA 00,219 2018-06-21	EUR	7 250,00	3 326,37	6 996 673,63	6 989 423,63	ES0578430NI7
PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,040 2018-05-29	EUR	16 969 171,79	22 394,43	17 001 962,46	32 790,67	ES0513495SC0
PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,149 2018-11-28	EUR	4 009 176,24	(2 009,81)	4 012 472,71	3 296,47	ES0513495SB2
TOTALES Renta fija privada cotizada		42 029 159,98	125 070,10	49 038 731,02	7 009 571,04	
Valores de entidades de crédito garantizados						
TITULIZACION AYT HIPOTECARIO M3 02,279 2038-03-21	EUR	6 670 720,02	(10 355,95)	6 504 584,10	(166 135,92)	ES0312378005
TITULIZACION AYT 11 A FLOAT 02,493 2035-10-15	EUR	3 212 982,40	(21 754,60)	3 288 287,33	75 304,93	ES0338541008
TITULIZACION TDA IBERCAJA 02,378 2036-07-26	EUR	807 260,09	(434,75)	802 440,37	(4 819,72)	ES0338450002
TITULIZACION SABADELL RMBS/FTTH 02,284 2038-06-20	EUR	812 123,40	(6 061,28)	811 782,12	(341,28)	ES0316874017
CAIXABANK, S.A 00,000 2018-01-09	EUR	22 705 808,00	(5 330,00)	22 705 557,00	(251,00)	ES0414970220
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		34 208 893,91	(43 936,58)	34 112 650,92	(96 242,99)	
TOTAL Cartera Interior		277 576 327,89	160 762,65	284 635 693,08	7 059 365,19	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REINO DE BELGICA 00,662 2018-09-13	EUR	12 332 581,60	(6 579,46)	12 327 957,82	(4 623,78)	BE0312758304
REINO DE BELGICA 00,598 2018-06-14	EUR	14 313 095,15	(44 963,84)	14 313 206,65	111,50	BE0312755276
REPUBLICA DE ITALIA 00,359 2018-03-22	EUR	9 985 232,27	20 555,92	10 178 372,97	193 140,70	XS0247770224
REPUBLICA DE ITALIA 00,323 2018-09-14	EUR	30 094 450,00	(27 794,96)	30 122 458,76	28 008,76	IT0005281933
REPUBLICA DE ITALIA 00,324 2018-12-28	EUR	10 038 150,00	(4 225,21)	10 037 242,79	(907,21)	IT0005221285
REPUBLICA DE ITALIA 00,244 2018-12-28	EUR	30 092 050,00	(21 025,58)	30 120 078,33	28 028,33	IT0005221285
REPUBLICA DE ITALIA 00,214 2018-12-28	EUR	13 041 720,00	(10 268,56)	13 053 191,42	11 471,42	IT0005221285
REPUBLICA DE ITALIA 00,077 2018-03-28	EUR	24 987 500,00	10 311,35	25 018 526,94	31 026,94	IT0005175366
REPUBLICA DE ITALIA 00,028 2018-03-28	EUR	9 897 129,40	2 369,42	9 909 050,54	11 921,14	IT0005175366
REPUBLICA DE ITALIA 01,588 2018-11-01	EUR	84 771 652,14	(738 923,97)	85 047 438,96	275 786,82	IT0004922909
REPUBLICA DE ITALIA 01,700 2018-09-15	EUR	97 747 450,29	(843 277,59)	98 893 669,19	1 146 218,90	IT0004890882
REPUBLICA DE ITALIA 00,347 2018-05-01	EUR	10 012 850,00	(3 194,07)	10 011 851,10	(998,90)	IT0001247219
REPUBLICA FEDERAL D 00,750 2018-04-15	EUR	10 932 129,21	(187 254,86)	11 071 534,42	139 405,21	DE0001030534
REPUBLICA DE FRANCIA 00,250 2018-07-25	EUR	38 899 285,84	(1 008 212,09)	39 853 700,64	954 414,80	FR0011237643
TOTALES Deuda pública		397 145 275,90	(2 862 483,50)	399 958 280,53	2 813 004,63	
Renta fija privada cotizada						
VW GROUP SERVICES S 00,147 2018-01-19	EUR	7 389 594,97	9 854,00	7 389 696,44	101,47	BE6292600168
SANTANDER CONSUMER 00,750 2019-04-03	EUR	10 513 176,01	52 483,23	10 503 506,80	(9 669,21)	XS1385935769
BARCLAYS BANK PLC 00,072 2019-03-13	EUR	12 331 000,00	(11 972,32)	12 363 958,27	32 958,27	XS1578083625
REPSOL INTL FINANCE 00,410 2018-07-06	EUR	12 010 330,00	2 981,81	12 041 973,52	31 643,52	XS1442286008
VODAFONE GROUP PLC 00,751 2019-02-25	EUR	6 070 150,00	(6 079,70)	6 070 858,70	708,70	XS1372838083
BANK OF NOVA SCOTIA 00,600 2018-04-20	EUR	14 139 130,00	(103 508,85)	14 158 836,85	19 706,85	XS1398537925
HSBC HOLDINGS PLC 00,286 2018-12-21	EUR	10 561 780,00	(30 962,60)	10 575 958,02	14 178,02	XS1539998135
BNP PARIBAS 02,000 2019-01-28	EUR	5 556 418,00	69 228,70	5 550 636,37	(5 781,63)	XS0965065112
LVMH MOET HENNESSY 00,000 2019-02-14	EUR	2 005 830,39	(809,35)	2 005 609,35	(221,04)	FR0012315133
SOIÉTÉ GÉNÉRALE 00,101 2018-07-22	EUR	11 048 680,36	(26 943,76)	11 054 043,18	5 362,82	XS1264495000
BBVA SENIOR FINANCE 02,375 2019-01-22	EUR	2 271 420,00	34 083,21	2 272 217,47	797,47	XS1016720853
BMW FINANCE NV 00,000 2019-11-22	EUR	8 411 002,00	(2 684,94)	8 439 476,94	28 474,94	XS1618349804
ANHEUSER BUSCH INBE 00,000 2018-10-19	EUR	3 137 322,50	(1 536,00)	3 134 916,60	(2 405,90)	BE6276038419
DANSKE BANK A/S 00,695 2018-03-02	EUR	7 274 906,36	(65 070,67)	7 278 686,07	3 759,71	XS1374977517
INTESA SANPAOLO IRE 00,041 2019-06-01	EUR	5 012 250,16	(2 835,14)	5 017 955,97	5 705,81	XS1624532039
INTESA SANPAOLO SPA 01,880 2018-11-15	EUR	1 534 450,00	(7 479,51)	1 535 033,48	583,48	IT0004965809
BPC 00,115 2018-02-05	EUR	10 999 590,00	384,02	11 002 365,98	2 775,98	FR0013106614
NATIONWIDE BUILDING 00,412 2018-03-23	EUR	5 024 722,07	(21 673,68)	5 029 002,01	4 279,94	XS1385392888
AGENCE FRANÇAISE DE 00,000 2018-12-20	EUR	5 308 730,00	(3 071,37)	5 317 116,37	8 386,37	XS1374066832



CLASE 8.ª



ON6624562

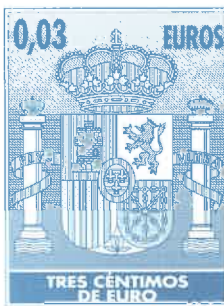
BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANQUE FÉDÉRATIVE D 00,128 2018-01-19	EUR	15 195 775,48	4 105,22	15 198 478,78	2 703,30	XS1346986752
GOLDMAN SACHS GROUP 00,805 2019-10-29	EUR	4 937 863,20	(8 085,31)	4 950 594,39	12 731,19	XS1130101931
GOLDMAN SACHS GROUP 00,129 2018-12-31	EUR	3 011 255,46	(3 482,95)	3 014 124,78	2 869,32	XS1589406633
CREDIT SUISSE/LONDO 00,134 2018-06-18	EUR	3 176 806,51	(9 350,72)	3 177 842,22	1 035,71	XS1247516088
TOTALES Renta fija privada cotizada		166 922 183,47	(132 426,68)	167 082 868,56	160 685,09	
TOTAL Cartera Exterior		564 067 459,37	(2 994 910,18)	567 041 149,09	2 973 689,72	



CLASE 8.ª



ON6624563

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N6624564

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
Futuro EURIBOR 3 MESES UNDL 2500	EUR	56 399 082,92	56 407 500,00	17/09/2018
Futuro EURIBOR 3 MESES UNDL 2500	EUR	25 814 375,00	25 832 400,00	19/03/2018
Futuro EURIBOR 3 MESES UNDL 2500	EUR	112 510 937,50	112 597 975,00	18/06/2018
TOTALES Futuros vendidos		194 724 395,42	194 837 875,00	
TOTALES		194 724 395,42	194 837 875,00	



CLASE 8.ª



ON6624565

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Las últimas semanas del 2018 han sido bastante convulsas y volátiles en lo que a los mercados financieros se refiere. Las dudas sobre el crecimiento mundial provocadas por varios factores como son la guerra comercial China vs US, Brexit y una Europa que empieza a dar signos de desaceleración junto con el final del impulso fiscal en Estados Unidos, empiezan a verse reflejadas en los mercados. Los tipos en Europa se mantienen anclados y firmes en niveles negativos en el corto plazo y sin ver variaciones resaltables. El Euribor a 12 meses cierra el año en -0.117% y el 3 meses -0.31%. El mercado cada vez descuenta más lejana y lenta la normalización de tipos en la Eurozona con un Euribor a 3 meses a 0% descontado para finales del 2020. Por lo tanto, el ECB ante unas perspectivas no muy halagüeñas en lo que a inflación y crecimiento se refiere se encuentra en una posición incómoda para tratar de normalizar su política monetaria.

En cuanto a la distribución de activos del fondo hemos buscado incrementar nuestra exposición a crédito tanto fijo como flotante. Tras las ampliaciones que estamos viendo en los spreads de crédito estamos empezando a ver oportunidades de compra a precios razonables, aunque sin mucha oportunidad para encontrar bonos. El tramo de la curva de año ha vuelto a niveles positivos para algunos nombres y hemos comenzado a hacer compras. En la parte de flotantes seguimos acudiendo a primarios en la zona de 18-24 meses.

Por el lado de bonos soberanos tenemos aproximadamente 50% del fondo invertido en países de la zona Euro. La gran mayoría está en letras españolas e italianas siendo estas últimas las que mejor comportamiento han tenido. Hemos sido muy activos en las mismas y aprovechado oportunidades en la pendiente de la curva de letras italianas sobre todo entre el 6 y 12 meses. En cambio, en el resto de países las curvas se mantienen muy planas y con pocas oportunidades de hacer valor relativo.

Un gran porcentaje está invertido en bonos ligados a la inflación europea y francesa los cuales han sufrido bastante en este entorno de risk off y precios del petróleo a la baja. El castigo ha sido bastante fuerte y los break-evens de inflación se han ido muy por debajo del 1% en todas las curvas y gran parte de los plazos. Tras las fuertes caídas sufridas hemos aprovechado para comprar e incrementar posiciones y tratar de beneficiarnos del rebote en el precio del petróleo que se inició a finales del año pasado.



CLASE 8.ª



ON6624566

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

El performance del fondo ha sido regular fundamentalmente debido al castigo sufrido en los bonos ligados a la inflación. La caída del precio del petróleo y el sentimiento negativo de mercado han sido decisivos en la caída de los linkers. En cambio, los bonos nominales de Italia han aguantado bien a pesar de la volatilidad y acaban el año en niveles de 1 yr 0.15%-0.30% tras haber estado bien por encima del 1%. El desconcertante nuevo gobierno italiano tras ciertas cesiones en materia presupuestaria ha tranquilizado al menos de forma momentánea al mercado. Tenemos una TIR de cartera de -0.03% aproximadamente y una duración de 0.35. De cara al 2019 hay varios factores como son el Brexit, guerras comerciales y elecciones europeas que se antojan determinantes para la dirección futura de los mercados financieros.

BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. y de las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo y es coherente con la situación financiera de la Sociedad.

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales; y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivación variable se configura de forma individualizada en base a un perfilado funcional y una combinación de indicadores de grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta Instituciones de Inversión Colectiva.



CLASE 8.^a



ON6624567

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

El diseño particular para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las Instituciones de Inversión Colectiva o ejercen funciones de control, incluye la presencia de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas. Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar los indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo, miembros pertenecientes al área de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones, y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

Adicionalmente, el esquema de liquidación y pago de los miembros del colectivo identificado puede incluir la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo por el 50% del total del componente variable, difiriéndose el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a indicadores plurianuales previamente definidos que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, este último de 1 año de duración, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback) para los supuestos en que algún miembro del colectivo actúe de forma irregular o negligente que impacte negativamente en el desempeño de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.

El Comité de Remuneraciones de la Gestora ha revisado en 2018 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, sin que se hayan propuesto modificaciones al mismo, vigente desde el 18/12/2017.



CLASE 8.ª



ON6624568

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., a su personal, durante el ejercicio 2018, ha sido la siguiente: remuneración fija: 6.004.915 euros; remuneración variable: 2.567.083,43 euros. Los beneficiarios han sido los 200 empleados en plantilla a 31/12/2018. De ellos un total de 71 percibieron remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 3 altos cargos y otros 14 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora y las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. y el personal de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. que, durante 2018, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de las Instituciones de Inversión Colectiva) ha sido de 686.250,80 euros de retribución fija y 237.529,31 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.193.969,67 euros de retribución fija y 527.884,61 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., disponible en www.bbvaassetmanagement.com, incluye información adicional.

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.ª



ON6624569

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., D. Juan Álvarez Rodríguez, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a formular el presente documento, comprensivo del balance, 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 2018, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 28 de marzo de 2019.

D. Luis Manuel Megías Pérez
Presidente

D. José Manuel Pérez Huertas
Consejero

D. Eduardo García Hidalgo
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
Consejero

D. Gabriel Martínez de Aguilar
Consejero

D. José Ignacio Galar Arrondo
Consejero

D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero



Consta la oportuna diligencia de legitimación de firmas en folio anexo, exclusivo para documentos notariales, nº **EI 7.559 203**

RELACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN AUDITADOS

	Timbrado 1	Timbrado 2
BBVA Bonos Duración, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N6625730 al 0N6625765	Folios de papel timbrado del 0N6625766 al 0N6625801
BBVA Bonos Internacional Flexible, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N6624570 al 0N6624603	Folios de papel timbrado del 0N6624604 al 0N6624637
BBVA Dinero Fondtesoro Corto Plazo, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N6625032 al 0N6625062	Folios de papel timbrado del 0N6625063 al 0N6625093
BBVA MI Inversión RF Mixta, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N6624710 al 0N6624748	Folios de papel timbrado del 0N6624749 al 0N6624787
BBVA Rendimiento España, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N6624972 al 0N6625001	Folios de papel timbrado del 0N6625002 al 0N6625031
BBVA Rendimiento España II, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N6624788 al 0N6624817	Folios de papel timbrado del 0N6624818 al 0N6624847
BBVA Rendimiento España Positivo, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N6625164 al 0N6625193	Folios de papel timbrado del 0N6625194 al 0N6625223
BBVA Rendimiento Europa Positivo II, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N6624912 al 0N6624941	Folios de papel timbrado del 0N6624942 al 0N6624971
BBVA Rendimiento Europa Positivo, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N6624848 al 0N6624879	Folios de papel timbrado del 0N6624880 al 0N6624911
BBVA Rendimiento Ahorro Corto Plazo, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N6624498 al 0N6624533	Folios de papel timbrado del 0N6624534 al 0N6624569
Bindex España Índice, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N6625094 al 0N6625128	Folios de papel timbrado del 0N6625129 al 0N6625163
Bindex Euro Índice, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N6625224 al 0N6625260	Folios de papel timbrado del 0N6625261 al 0N6625297
Bindex Europa Índice, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N6625298 al 0N6625355	Folios de papel timbrado del 0N6625356 al 0N6625413
Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado del 0N6625414 al 0N6625475	Folios de papel timbrado del 0N6625476 al 0N6625537
Estrategia Acumulación, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N6625538 al 0N6625567	Folios de papel timbrado del 0N6625568 al 0N6625597
Estrategia Capital, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N6625598 al 0N6625627	Folios de papel timbrado del 0N6625628 al 0N6625657
Estrategia Inversión, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N6625666 al 0N6625697	Folios de papel timbrado del 0N6625698 al 0N6625729
Bindex USA Índice, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N2842246 al 0N2842272	Folios de papel timbrado del 0N2842273 al 0N2842299
BBVA Gestión Conservadora, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N2842337 al 0N2842372	Folios de papel timbrado del 0N2842373 al 0N2842408

HOJA Nº 2/2



Consta la oportuna diligencia de legitimación de firmas en folio anexo, exclusivo para documentos notariales, nº 51 7. 559. 203

m

E17559203

07/2018

**= LEGITIMACIÓN =**

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

- **Don Luis Manuel Megías Pérez** con D.N.I. 50310851-F. _____

- **Don Eduardo García Hidalgo** con D.N.I. 02613978-M. _____

- **Don Gabriel Martínez de Aguilar** con D.N.I. 00381382-L. _____

- **Don Juan Álvarez Rodríguez** con D.N.I. 50316080-S. _____

- **Don Jose Manuel Pérez Huertas** con D.N.I. 50286024-C. _____

- **Don Ricardo Luis Gutiérrez Jones** con D.N.I. 50831518-T. _____

- **Don José Ignacio Galar Arrondo** con D.N.I. 50286829-C. _____

Por coincidir con las que emplean habitualmente en sus escritos. _____

El documento de diligencia de firma se extiende en dos folios mecanografiados por una sola cara, en los que estampo mi sello e identifico con la serie y número del presente folio de papel timbrado de uso exclusivo notarial. _____

En Madrid, a cinco de abril de dos mil diecinueve. _____

Libro Indicador nº 350 / 2019. _____

Miriam Herrando

