

QUALITY CARTERA MODERADA BP, F.I.

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



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Alejandro Esnal Elorrieta
Socio - Auditor de Cuentas

21 de marzo de 2014



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

Año **2014** Nº **01/14/04064**
SELLO CORPORATIVO: **96,00 EUR**

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

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



CLASE 8.^a



OL5972523

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en euros)

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	783 947 644,82	167 339 072,34
Deudores	7 314 687,88	2 796 188,89
Cartera de inversiones financieras	668 307 742,25	162 403 087,97
Cartera interior	187 654 795,67	19 247 531,42
Valores representativos de deuda	187 654 795,67	19 247 531,42
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	480 579 163,63	143 155 556,55
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	471 681 649,74	142 771 213,08
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	8 897 513,89	384 343,47
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	73 782,95	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	108 325 214,69	2 139 795,48
TOTAL ACTIVO	783 947 644,82	167 339 072,34

CLASE 8.^a

FISCALIDAD



OL5972524

Quality Cartera Moderada BP, F.I.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	783 678 073,29	158 588 735,57
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	783 678 073,29	158 588 735,57
Capital	-	-
Partícipes	763 294 680,36	143 595 324,33
Prima de emisión	-	-
Reservas	81 465,43	81 465,43
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	20 301 927,50	14 911 945,81
(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	269 571,53	8 750 336,77
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	267 012,38	8 749 093,52
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	2 559,15	1 243,25
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	783 947 644,82	167 339 072,34
CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	1 211 889 380,62	182 649 310,56
Compromisos por operaciones largas de derivados	737 242 390,47	146 569 342,60
Compromisos por operaciones cortas de derivados	474 646 990,15	36 079 967,96
Otras cuentas de orden	-	590 050,91
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	-	590 050,91
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 211 889 380,62	183 239 361,47



CLASE 8.^a

ESTADO



OL5972525

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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

	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	263 011,78	113 627,87
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(5 297 939,00)	(1 555 618,62)
Comisión de gestión	(4 792 404,18)	(1 409 948,19)
Comisión de depositario	(399 366,96)	(117 495,54)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(106 167,86)	(28 174,89)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(5 034 927,22)	(1 441 990,75)
Ingresos financieros	1 958 533,54	272 059,15
Gastos financieros	(22 024,04)	(49 295,92)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	20 705 476,08	8 559 958,85
Por operaciones de la cartera interior	(15 304,90)	(4 139,41)
Por operaciones de la cartera exterior	20 720 780,98	8 552 105,76
Por operaciones con derivados	-	11 992,50
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(164 870,48)	(324 865,55)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 065 778,25	8 040 978,87
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(708,03)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 025 003,12	169 951,52
Resultados por operaciones con derivados	1 041 483,16	7 871 027,35
Otros	-	-
Resultado financiero	25 542 893,35	16 498 835,40
Resultado antes de impuestos	20 507 966,13	15 056 844,65
Impuesto sobre beneficios	(206 038,63)	(144 898,84)
RESULTADO DEL EJERCICIO	20 301 927,50	14 911 945,81

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	20 301 927,50
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	20 301 927,50

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	143 595 324,33	81 465,43	-	14 911 945,81	-	-	158 588 735,57
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	143 595 324,33	81 465,43	-	14 911 945,81	-	-	158 588 735,57
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	20 301 927,50	-	-	20 301 927,50
Aplicación del resultado del ejercicio	14 911 945,81	-	-	(14 911 945,81)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	687 451 914,60	-	-	-	-	-	687 451 914,60
Reembolsos	(82 664 504,38)	-	-	-	-	-	(82 664 504,38)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	763 294 680,36	81 465,43	-	20 301 927,50	-	-	783 678 073,29



CLASE 8.^a



OL5972526

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	14 911 945,81
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	14 911 945,81

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2011	85 737 969,91	81 465,43	-	2 039 309,95	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	85 737 969,91	81 465,43	-	2 039 309,95	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	14 911 945,81	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	2 039 309,95	-	-	(2 039 309,95)	-	-
Operaciones con partícipes	80 979 555,33	-	-	-	-	-
Suscripciones	(25 161 510,86)	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	143 595 324,33	81 465,43	-	14 911 945,81	-	-
						158 588 735,57



CLASE 8.^a



OL5972527



CLASE 8.^a



OL5972528

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Quality Cartera Moderada BP, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 10 de septiembre de 2007. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 81, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 8 de octubre de 2007 con el número 3.907, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.^a



0L5972529

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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

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

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de gestión ha sido del 1,20%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.



CLASE 8.^a



0L5972530

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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

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.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden al 31 de diciembre de 2013 y 2012 a 263.011,78 euros y 113.627,87 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.^a



0L5972531

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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



CLASE 8.^a



0L5972532

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



0L5972533

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a

RENTAS



0L5972534

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L5972535

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.^a



0L5972536

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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



CLASE 8.^a



0L5972537

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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

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

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

i) Cuentas de compromiso

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

j) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.^a



0L5972538

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.^a



0L5972539

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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

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

4. Deudores

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

	2013	2012
Depósitos de garantía	6 828 051,30	2 602 407,85
Administraciones Públicas deudoras	376 554,31	27 132,80
Operaciones pendientes de liquidar	(0,01)	130 335,58
Otros	110 082,28	36 312,66
	7 314 687,88	2 796 188,89

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

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

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	206 038,63	144 898,84
Operaciones pendientes de liquidar	1 725,00	8 559 989,70
Otros	59 248,75	44 204,98
	267 012,38	8 749 093,52

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012, recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio correspondiente.

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



CLASE 8.^a

ARCA



OL5972540

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2013	2012
Cartera interior	187 654 795,67	19 247 531,42
Valores representativos de deuda	187 654 795,67	19 247 531,42
Cartera exterior	480 579 163,63	143 155 556,55
Instituciones de Inversión Colectiva	471 681 649,74	142 771 213,08
Derivados	8 897 513,89	384 343,47
Intereses de la cartera de inversión	73 782,95	-
	668 307 742,25	162 403 087,97

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

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

7. Tesorería

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



CLASE 8.^a



OL5972541

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(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 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>783 678 073,29</u>	<u>158 588 735,57</u>
Número de participaciones emitidas	<u>68 328 640,05</u>	<u>14 773 433,93</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,47</u>	<u>10,73</u>
Número de partícipes	<u>9 284</u>	<u>1 683</u>

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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



CLASE 8.^a



OL5972542

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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



0L5972543

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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

11. Otra información

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

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

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

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

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

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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



CLASE 8.^a



OL5972544

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,674 2014-04-16	EUR	594 042,15	-	593 792,15	(250,00)
LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,664 2014-04-16	EUR	39 919 050,00	-	39 918 800,00	(250,00)
LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,669 2014-04-16	EUR	24 949 500,00	-	24 949 250,00	(250,00)
LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,618 2014-03-14	EUR	12 346 169,58	-	12 345 919,58	(250,00)
LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,415 2014-01-24	EUR	54 257 287,56	37 149,15	54 255 187,96	(2 099,60)
LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,425 2014-01-24	EUR	15 205 248,52	10 276,24	15 204 614,63	(633,89)
LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,425 2014-01-24	EUR	38 574 728,80	26 357,56	38 573 217,74	(1 511,06)
TOTALES Deuda pública		185 846 026,61	73 782,95	185 840 782,06	(5 244,55)
Adquisición temporal de activos					
REPO BANCO BILBAO VIZCAYA 00,550 2014-01-02	EUR	1 813 989,29	-	1 814 013,61	24,32
TOTALES Adquisición temporal de activos		1 813 989,29	-	1 814 013,61	24,32
TOTAL Cartera Interior		187 660 015,90	73 782,95	187 654 795,67	(5 220,23)

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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



CLASE 8.^a

RENTA FIJA



OL5972545

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIO ISHARES FTSE MIB C	EUR	6 909 669,01	-	6 897 629,95	(12 039,06)
PARTICIPACIO BGF-EURO MARKETS FUND C	EUR	8 559 989,70	-	10 795 850,90	2 235 861,20
PARTICIPACIO ISHARES EUROSTOXX 50 C	EUR	70 965 113,50	-	74 336 383,09	3 371 269,59
PARTICIPACIO ABSOLUTE INSIGHT EQ MKT NE-B2P C	EUR	33 075 364,54	-	33 210 881,45	135 516,91
PARTICIPACIO FIDELITY TELECOMMUNICATIONS C	EUR	12 695 909,60	-	13 479 638,12	783 728,52
PARTICIPACIO DEXIA INDEX ARBITRAGE C	EUR	44 184 900,49	-	44 356 181,31	171 280,82
PARTICIPACIO DWS INVEST-TOP DIVIDEND-FC C	EUR	26 077 121,39	-	26 961 021,90	883 900,51
PARTICIPACIO BNP INSTICASH FUND C	EUR	15 361 865,34	-	15 368 069,70	6 204,36
PARTICIPACIO PARVEST EQUITY USA C	EUR	14 910 436,10	-	15 423 747,48	513 311,38
PARTICIPACIO M&G UK GROWTH-E-I-ACC C	GBP	37 223 906,36	-	38 829 683,73	1 605 777,37
PARTICIPACIO M&G OPTIMAL INCOME FUND C	EUR	36 619 436,24	-	38 834 124,66	2 214 688,42
PARTICIPACIO JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - EURO LIQ C	EUR	16 468 049,88	-	16 469 238,42	1 188,54
PARTICIPACIO JPMF INV-JAPAN SELECT EQTY FUND C	EUR	38 534 072,98	-	42 517 163,03	3 983 090,05
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		361 585 835,13	-	377 479 613,74	15 893 778,61
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)					
PARTICIPACIO ISHARES DJ US UTILITIES SECTOR C	USD	13 612 973,00	-	13 258 225,69	(354 747,31)
PARTICIPACIO ENERGY SELECT SECTOR SPDR C	USD	25 732 858,96	-	26 860 642,87	1 127 783,91
PARTICIPACIO SPDR MATERIALS SELECT SECTOR C	USD	24 619 283,06	-	27 039 178,34	2 419 895,28
PARTICIPACIO TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR C	USD	25 196 823,95	-	27 043 989,10	1 847 165,15
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		89 161 938,97	-	94 202 036,00	5 040 097,03
TOTAL Cartera Exterior		450 747 774,10	-	471 681 649,74	20 933 875,64

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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



CLASE 8.^a

RENTA FIJA



OL5972546

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 UNDERLYING 50	USD	40 847 964,70	40 847 964,70	21/03/2014
IBEX 35 UNDERLYING 10	EUR	6 809 886,00	6 809 886,00	17/01/2014
JPY 125000	JPY	4 988 881,39	5 010 013,81	17/03/2014
AUD 125000	AUD	1 256 586,95	1 260 476,64	17/03/2014
CAD 125000	CAD	1 876 679,15	1 881 821,78	10/03/2014
FTSE-100 UNDERLYING 10	GBP	18 533 435,20	18 533 502,09	21/03/2014
TOPIX 500 10000	JPY	4 947 341,16	4 947 341,16	13/03/2014
GBP 125000	GBP	40 245 384,25	40 324 722,04	17/03/2014
USD 125000	USD	30 741 028,84	30 791 314,14	17/03/2014
BONO 10A USD UNDE 1000	USD	94 812 981,14	94 812 981,14	20/03/2014
CHF 125000	CHF	3 496 119,39	3 495 696,02	17/03/2014
SMI UNDERLYING 10	CHF	14 089 879,39	14 089 902,37	21/03/2014
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	37 047 360,00	37 047 360,00	21/03/2014
TOTALES Futuros comprados		299 693 527,56	299 852 981,89	
Compra de opciones "call"				
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	107 468 750,00	1 169 260,00	17/01/2014
TOTALES Compra de opciones "call"		107 468 750,00	1 169 260,00	
Otros compromisos de compra				
IIC SPDR TECHNOLOGY SELECT SECTOR	USD	27 043 989,10	27 043 989,10	-
IIC ISHARES DJ US UTILITIES SECTOR	USD	13 258 225,69	13 258 225,69	-
IIC PAR.JPM INV-JPM JAPAN SEL EQ-CH	EUR	42 517 163,03	42 517 163,03	-
IIC PAR.BGF-EURO MARKETS FUND A2	EUR	10 795 850,90	10 795 850,90	-
IIC PAR.ABSOLUTE INSIGHT EQ MKT NE-B2P _i	EUR	33 210 881,45	33 210 881,45	-
IIC ISHARES FTSE MIB -EUR-	EUR	6 897 629,95	6 897 629,95	-
IIC ISHARES EUROSTOXX 50 UCITS ETF INC	EUR	74 336 383,09	74 336 383,09	-
IIC PAR.M&G UK GROWTH-E-I-ACC	GBP	38 829 683,73	38 829 683,73	-
IIC PAR.M&G OPTIMAL INCOME-A-EURO-A	EUR	38 834 124,66	38 834 124,66	-
IIC PAR.DEXIA INDEX ARBITRAGE	EUR	44 356 181,31	44 356 181,31	-
TOTALES Otros compromisos de compra		330 080 112,91	330 080 112,91	
Futuros vendidos				
CAC40 UNDERLYING M10 10	EUR	13 669 230,00	13 669 230,00	17/01/2014
APPLE COMPUTER INC 100	USD	689 568,25	689 568,25	21/03/2014
BUND 5 ANOS NOTION 1000	EUR	28 867 760,00	28 867 760,00	6/03/2014
BONO 2 ANOS UNDERLY 2000	USD	283 036 829,59	283 036 829,59	31/03/2014
TOTALES Futuros vendidos		326 263 387,84	326 263 387,84	

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "put"				
S&P 500 UNDERLYING 100	USD	99 767 602,31	4 771 741,89	18/12/2014
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	48 616 000,00	2 956 512,00	19/12/2014
TOTALES Compra de opciones "put"		148 383 602,31	7 728 253,89	
TOTALES		1 211 889 380,62	965 093 996,53	



CLASE 8.^a



0L5972547

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Adquisición temporal de activos					
REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,300 2013-01-02	EUR	19 247 376,23	-	19 247 531,42	155,19
TOTALES Adquisición temporal de activos		19 247 376,23	-	19 247 531,42	155,19
TOTAL Cartera Interior		19 247 376,23	-	19 247 531,42	155,19



CLASE 8.^a



0L5972548

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIO BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO-MARKE	EUR	8 559 989,70	-	8 498 357,40	(61 632,30)
PARTICIPACIO FIDELITY FNDH HEALTH CARE	EUR	3 492 731,19	-	3 796 132,56	303 401,37
PARTICIPACIO FIDELITY TELECOMUNICATIONS	EUR	1 081 011,67	-	1 159 519,68	78 508,01
PARTICIPACIO FIDELITY TECHNOLOGY	EUR	2 967 289,97	-	2 948 043,27	(19 246,70)
PARTICIPACIO UBS LUX BOND SICAV - USD CORP	USD	16 134 087,08	-	17 390 014,49	1 255 927,41
PARTICIPACIO AMUNDI FUNDS VOLATILITY WORLD	EUR	14 101 969,55	-	13 921 066,84	(180 902,71)
PARTICIPACIO DWS INVEST-TOP DIVIDEND-FC	EUR	7 264 856,74	-	8 437 561,86	1 172 705,12
PARTICIPACIO PIONEER FUNDS-EURO AGGREG BOND	EUR	25 292 372,05	-	26 383 454,50	1 091 082,45
PARTICIPACIO PIONEER FUNDS-US	EUR	1 820 045,69	-	1 812 580,14	(7 465,55)
PARTICIPACIO PIMCO HIGH YIELD BOND FUND	EUR	3 770 381,36	-	3 846 710,08	76 328,72
PARTICIPACIO PARVEST EQUITY USA	USD	6 239 256,07	-	5 843 492,30	(395 763,77)
PARTICIPACIO M&G OPTIMAL INCOME FUND	EUR	11 508 609,97	-	12 497 755,33	989 145,36
PARTICIPACIO JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - EURO LIQ	EUR	697 978,69	-	698 126,76	148,07
PARTICIPACIO JPM GLOBAL CORP BOND-A ACCyH	EUR	12 618 007,83	-	14 362 086,24	1 744 078,41
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		115 548 587,56	-	121 594 901,45	6 046 313,89
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)					
PARTICIPACIO SPDR MATERIALS SELECT SECTOR	USD	7 636 932,94	-	7 746 059,93	109 126,99
PARTICIPACIO SPDR FINANCIAL SELECT SECTOR	USD	12 125 458,33	-	13 430 251,70	1 304 793,37
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		19 762 391,27	-	21 176 311,63	1 413 920,36
TOTAL Cartera Exterior		135 310 978,83	-	142 771 213,08	7 460 234,25



CLASE 8.ª



OL5972549

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
NASDAQ 100 UNDER20 20	USD	8 096 870,97	8 096 870,97	15/03/2013
S&P 500 UNDERLYING 50	USD	1 238 716,53	1 238 803,76	15/03/2013
SMI UNDERLYING 10	CHF	3 411 124,37	3 411 115,89	15/03/2013
FTSE-100 UNDERLYING 10	GBP	7 568 407,04	7 568 388,38	15/03/2013
CAD 125000	CAD	1 251 816,98	1 251 821,75	18/03/2013
JPY 125000	JPY	876 784,27	877 551,69	18/03/2013
TOPIX 500 10000	JPY	8 009 209,11	8 009 209,11	07/03/2013
GBP 125000	GBP	1 753 947,27	1 754 266,49	18/03/2013
USD 125000	USD	54 728 589,85	54 728 589,85	18/03/2013
TOTALES Futuros comprados		86 935 466,39	86 936 617,89	
Compra de opciones "call"				
S&P 500 UNDERLYING 100	USD	11 337 328,38	384 343,47	16/03/2013
TOTALES Compra de opciones "call"		11 337 328,38	384 343,47	
Otros compromisos de compra				
IIC SPDR MATERIALS SELECT SECTOR	USD	7 746 059,93	7 746 059,93	-
IIC PAR.AMUNDI VOLATILITY WORLD EQUITY IHEC	EUR	13 921 066,84	13 921 066,84	-
IIC PAR.PIONEER FUNDS-US PIONEER H ₂ -HDA	EUR	1 786 598,25	1 812 580,14	-
IIC PAR.BGF-EURO MARKETS FUND A2	EUR	8 498 357,40	8 498 357,40	-
IIC PAR.PIMCO-HI YIELD BD-INS EUR HED ACC	EUR	3 846 710,08	3 846 710,08	-
IIC PAR.M&G OPTIMAL INCOME-A-EURO-A	EUR	12 497 755,33	12 497 755,33	-
TOTALES Otros compromisos de compra		48 296 547,83	48 322 529,72	
Futuros vendidos				
APPLE COMPUTER INC 100	USD	677 008,27	684 397,33	15/03/2013
CHF 125000	CHF	874 651,33	874 504,90	18/03/2013
BUND 5 AÑOS NOTION 1000	EUR	12 015 080,00	12 015 080,00	07/03/2013
BONO 5 A USD UNDE 1000	USD	13 495 570,71	13 495 570,71	28/03/2013
BONO 10A USD UNDE 1000	USD	4 331 027,65	4 331 027,65	19/03/2013
BUND 10 AÑOS NOTION 1000	EUR	4 660 480,00	4 660 480,00	07/03/2013
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	26 150,00	26 150,00	15/03/2013
TOTALES Futuros vendidos		36 079 967,96	36 087 210,59	
TOTALES		182 649 310,56	171 730 701,67	



CLASE 8.^a



OL5972550



CLASE 8.^a



0L5972551

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

Durante el primer semestre del año, el mercado de renta variable a nivel global registró avances significativos (10,33% el MSCI World en divisa local), en un entorno volátil de mercado. La renta fija corporativa a nivel global ha registrado recortes por la subida de tipos de interés de los bonos gubernamentales tras el anuncio de la reserva federal de una ralentización del programa de compras de bonos. Las materias primas, por su parte, han retrocedido en este periodo como consecuencia de las dudas acerca de una posible ralentización del crecimiento de los países emergentes. Destacar que se ha producido una fuerte divergencia de rentabilidades no sólo por activos, sino también por regiones, ya que mientras mercados como el estadounidense y el japonés han registrado importantes avances, +12% y +27% el S&P500 y el Topix respectivamente, las bolsas emergentes, así como las de la Zona Euro, a nivel agregado, han registrado caídas en este periodo, que han sido especialmente pronunciadas en países como Brasil, Italia o España, que han retrocedido entre un 5% y un 22%. En Estados Unidos y en Japón la renta variable se ha visto favorecida en este periodo por la continuación de las políticas monetarias expansivas, mientras que la Zona Euro se ha visto penalizada por la inestabilidad existente en Chipre y en Italia. Los mercados emergentes, como comentábamos anteriormente, siguen lastrados por los temores existentes sobre la evolución de las materias primas y la sostenibilidad de sus crecimientos.



CLASE 8.^a



0L5972552

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Durante este segundo semestre del año la mejora de los datos macro, así como el anuncio de la retirada gradual de las compras de activos por parte de la Fed, el acuerdo fiscal en EE.UU. y el avance hacia la Unión Bancaria en Europa han permitido a los activos de riesgo registrar un buen comportamiento. En este contexto, los mercados cierran el semestre con tendencias similares a las del conjunto del año: el mercado de renta variable a nivel global, al alza (+14,43% el MSCI World en divisa local); el mercado de renta fija de crédito con subidas también, y la deuda pública a la baja. Destacar, el comportamiento del precio de las commodities, que fue la nota discordante, ya que en este segundo semestre recuperó parte de las fuertes caídas experimentadas en la primera parte del año. En renta variable, por geografías, continúa la tónica de un mejor comportamiento relativo de los mercados desarrollados (+15,9%) frente a emergentes (+6,6%, siendo LATAM la peor geografía). Dentro de los mercados desarrollados, Europa logra superar a EE.UU. en el segundo semestre (subiendo un 19,5% frente al 15,1% del segundo). Especial mención a la recuperación experimentada por los periféricos, España e Italia (el Ibex 35 recupera un 27,7% en el segundo semestre frente a las caídas de la primera parte). En cuanto a la bolsa nipona, su comportamiento continuó destacando entre las desarrolladas, con una revalorización del +19,1% en el semestre. El comportamiento por sectores, sin embargo, ha sido diferenciado, se ha producido cierta rotación hacia sectores cíclicos como tecnología, industriales, consumo cíclico y materiales básicos, mientras que sectores más defensivos se han quedado algo más rezagados. Asimismo, destaca la subida de telecoms y financieras en Europa. Respecto a la renta fija, los bonos de gobiernos han seguido corrigiendo en este segundo semestre. El 10 años americano cerró 2013 en máximos, pagando un 3,03%, después de un aumento de 54 p.b. Mientras que el 2 años apenas se movió, lo que pone de manifiesto que el mensaje de la FED de un claro sesgo bajista en tipos está funcionando en el mercado. En cuanto a la deuda alemana, el tramo corto apenas repuntó y el tramo a 10 años subió 20 p.b. hasta el 1,93%. Detrás de este menor movimiento se esconde el temor a la deflación que hay en el viejo continente así como la bajada de tipos (25 p.b.) de Noviembre por parte del BCE. La prima de riesgo de los periféricos, ha continuado reduciéndose durante el semestre.

A lo largo del año, hemos gestionado de forma táctica la exposición a los distintos activos que conforman la cartera, aunque hemos mantenido un posicionamiento sectorial y regional principalmente de corte cíclico, apostando por sectores y países que se han visto penalizados en términos relativos en los últimos años y pensamos cuentan con unas atractivas valoraciones. Además, a finales del tercer trimestre se vendió el sector financiero para incrementar la posición en telecomunicaciones e incluir apuestas en el sector de utilities.



CLASE 8.^a



0L5972553

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

En renta fija, hemos seguido combinando las posiciones existentes en deuda corporativa estadounidense de alta calidad crediticia con inversiones en deuda gubernamental y corporativa de la Zona Euro. Asimismo, se mantuvo una posición para aprovechar la posible relajación entre los tipos de interés de corto y largo plazo (aplanamiento de curva) en EE.UU. con motivo de la eliminación de estímulos monetarios. En cuanto a la exposición a fondos de retorno absoluto, se ha seguido concentrando en un fondo de volatilidad direccional, que cuenta con el objetivo de proteger la cartera en momentos de incremento de la aversión al riesgo y a mediados del mes de agosto invertimos en fondos de retorno absoluto global un porcentaje considerable de la cartera con el objetivo de añadir una fuente adicional de rentabilidad descorrelacionada con el mercado. El resto de la cartera lo conforman fondos monetarios europeos y letras del gobierno español a 3 meses

El patrimonio del Fondo en 2013 ha aumentado un 394,16% y el número de partícipes ha aumentado un 451,63%. El impacto de los gastos soportados por el Fondo en el año ha sido de un 1,64% y la liquidez del Fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,14%. Por otro lado, la rentabilidad del Fondo en 2013 ha sido del 6,84% y la de su índice de referencia de un 13,61%. Por último, la volatilidad del Fondo ha sido del 3,89%, inferior a la de su índice de referencia que ha sido de un 5,46%.

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



CLASE 8.^a



OL5972554

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

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

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

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

DILIGENCIA DE FIRMA

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

Madrid, 21 de marzo de 2014

D^a. Paloma Piqueras Hernández
Presidente

D. Luis Manuel Megías Pérez
Consejero

D. Eduardo García Hidalgo
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
Consejero

D. José Pedro Garcerán Cortijo
Consejero

D^a. Belén Rico Arévalo
Secretario Consejero

= LEGITIMACIÓN =

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

En Madrid, a 24 de marzo de 2014

Libro Indicador nº 801 /2014

Miriam Herrando



ANEXO I

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

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5970501 al 5970530
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5970531 al 5970563
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5970564 al 5970590
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5970591 al 5970618
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5970619 al 5970649
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5970650 al 5970680
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5970681 al 5970738
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5970739 al 5970768
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5970769 al 5970799
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5970800 al 5970827
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5970828 al 5970984
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5970857 al 5970914
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5970985 al 5971014
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5970925 al 5970954
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5971015 al 5971044
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5971045 al 5971076
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5971077 al 5971110
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5971111 al 5971145
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5971146 al 5971175
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5971409 al 5971439
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5971209 al 5971236
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5971237 al 5971268
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5971269 al 5971303
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5971304 al 5971335
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5971368 al 5971408
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5971440 al 5971472
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5971473 al 5971505
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5971506 al 5971536
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5971749 al 5971781
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
serie OL, números del 5971570 al 5971599

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

BBVA Gestión Decidida, F.I.

BBVA 5-100 Eurostoxx, F.I.

BBVA Rendimiento Europa II, F.I.

BBVA Crecimiento Europa Diversificado II, F.I.

BBVA Bonos Core BP, F.I.

BBVA Bonos Patrimonio VIII, F.I.

BBVA Combinado Europa III, F.I.

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

BBVA Rendimiento Europa, F.I.

BBVA Combinado Europa, F.I.

BBVA Multiactivo Conservador, F.I.

BBVA Europa Optimo, F.I.

Acción Ibex 35 ETF, F.I. Cotizado

BBVA Gestión Protección 2020 BP, F.I.

BBVA Combinado Europa IV, F.I.

BBVA Inversión Europa II, F.I.

BBVA Acumulación Europa, F.I.

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

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

Quality BRIC, F.I.

BBVA Selección Bolsa, F.I.

BBVA Selección Bolsa II, F.I.

BBVA Revalorización Europa II, F.I.

BBVA Crecimiento Europa, F.I.

Acción Brasil ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)

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

BBVA Ranking II, F.I.

BBVA Bolsa China, F.I.

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

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

BBVA Europa Consolidado II, F.I.

BBVA Doble Beneficio, F.I.

BBVA Consolidación Doble Oportunidad BP, F.I.

BBVA Crecimiento Europa Diversificado, F.I.

BBVA Inversión Europa, F.I.

Unnim Garantit 4, F.I.

BBVA Selección Empresas Plus BP, F.I.

BBVA Selección Energía, F.I.

Unnim Garantit 5, F.I.

BBVA Oportunidad 5x3, F.I.

Unnim Garantit 6, F.I.

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Quality Commodities, F.I.

Quality Selección Emergentes, F.I.

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

BBVA Global Autocancelable BP, F.I.

Unnim Garantit 7, F.I.

BBVA Autocancelable Doble Oportunidad BP, F.I.

Unnim Garantit 8, F.I.

BBVA Crecimiento Bolsa BP, F.I.

Unnim Garantit 9, F.I.

Unnim Garantit 10, F.I.

Unnim Garantit 11, F.I.

BBVA Rentabilidad Europa Garantizado, F.I.

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I.

BBVA Rendimiento Europa III, F.I.

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