

**BBVA DÓLARES MONETARIO FMIV**

Informe con EEFF<sup>1</sup> al 30 de septiembre de 2019  
Periodicidad de actualización: Trimestral

Fecha de comité: 06 de febrero de 2020  
Sector Financiero – Fondos Mutuos, Perú

**Equipo de Análisis**

Rolando Ángeles  
[ranjeles@ratingspcr.com](mailto:ranjeles@ratingspcr.com)

Daicy Peña  
[dpena@ratingspcr.com](mailto:dpena@ratingspcr.com)

(511) 208.2530

**HISTORIAL DE CALIFICACIONES**

Fecha de información Fecha de comité	dic-14 27/04/2015	dic-15 15/04/2016	dic-16 17/05/2017	dic-17 02/03/2018	dic-18 06/08/2019	mar-19 15/10/2019	jun-19 20/12/2019	sep-19 06/02/2020
Riesgo Integral	PEC2f+	PEC2f+	PEC2f+	PEC2f+	PEC2f+	PEC2f+	PEC2f+	PEC2f+
Riesgo Fundamental	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+
Riesgo de Mercado	PEC2-	PEC2-	PEC2-	PEC2-	PEC2-	PEC2-	PEC2-	PEC2-
Riesgo Fiduciario	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

**Significado de la clasificación**

**Perfil del Fondo:** PEC Estos Fondos están dirigidos a los inversionistas que tienen un perfil de inversión conservador que busca rentabilidad, pero con una probabilidad mínima de pérdidas de capital o niveles de severidad muy bajos.

**Riesgo Integral:** PE2f Dentro de su perfil, corresponde a Fondos con una moderada vulnerabilidad a sufrir pérdidas en el valor.

**Riesgo Fundamental:** Categoría PEAAf Los factores de protección que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son altos. En categoría se incluyen a aquellos Fondos que se caracterizan por invertir de manera consistente y mayoritariamente en valores de alta calidad crediticia. El perfil de la cartera se caracteriza por mantener valores bien diversificados y con prudente liquidez.

**Riesgo de Mercado:** Categoría PE2 Dentro de su perfil, corresponde a un Fondo con una moderada volatilidad ante variaciones en las condiciones de mercado.

**Riesgo Fiduciario:** Categoría PEAAAf La administración del Fondo cuenta con capacidad para llevar a cabo una excepcional gestión de los recursos a su cargo. El riesgo fiduciario es mínimo como resultado de la capacidad profesional de los administradores, el excepcional diseño organizacional y de procesos, la rigurosa ejecución de los mismos, así como por el uso de sistemas de información de la más alta calidad.

Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos +/- mejorando o desmejorando respectivamente la clasificación alcanzada entre las categorías PEAA y PEB para riesgo fiduciario, PEAA y PEBBB para riesgo fundamental, y entre las categorías 1 y 4 para riesgo integral y de mercado.

“La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida por PCR no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.”

**Racionalidad**

En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las calificaciones de riesgo integral en “PEC2f+”, riesgo fundamental en “PEAAf+”, riesgo de mercado en “PEC2-” y riesgo fiduciario en “PEAAAf” con perspectiva estable a las cuotas de participación del Fondo BBVA Dólares Monetario, de acuerdo a los siguientes argumentos:

**Riesgo Fundamental:** La calidad crediticia de los instrumentos invertidos en el Fondo permitió que la calificación de riesgo fundamental promedio ponderado (RFPP) se sitúe en la puntuación de AA+ observada históricamente. A sep-19, el portafolio de inversiones destinó el 91.97% a instrumentos con calificación “AAA y AA+/-”. Asimismo, respecto al tipo de instrumento en la cartera, el 65.28% se encuentra invertida en depósitos a plazo, depósitos de ahorro (20.96%) y certificados de depósito (11.05%) y bonos corporativos (2.71%), instrumentos pertenecientes totalmente a emisores del sector Bancos y Financieras. Asimismo, diversificó sus inversiones a través de instrumentos de 16 emisores, los cuales presentan participación individual menor al límite máximo de inversión regulatorio (15%).

**Riesgo de Mercado:** A sep-19, la duración normal y modificada de la cartera se ubicaron en 0.32 años (116 días) y 0.32, respectivamente, permaneciendo dentro de los límites establecidos por el Fondo (0.25- 1.00 año). En cuanto al riesgo de liquidez, se presentó un nivel positivo de suscripciones netas, además de una considerable concentración patrimonial de los 10 principales partícipes (19.26%). Además, debido a que los principales instrumentos del portafolio son depósitos a plazo y ahorro, el ratio de activos de rápida liquidación representó el 86.24%, permitiendo que el riesgo de liquidez se encuentra acotado. Respecto al riesgo por tipo de cambio, este se considera inmaterial al poseer el 99.99% de su cartera en moneda del valor cuota (dólares).

**Riesgo Fiduciario:** Se reconoce la experiencia de BBVA Asset Management Continental S.A., lo cual se refleja en el buen manejo del fondo al cumplir con las políticas de inversión establecidas. Asimismo, se considera al BBVA Perú, quien

<sup>1</sup> No Auditados.

actúa como custodio y accionista, el cual presenta una calificación de A+ en Fortaleza Financiera y es uno de los bancos líderes del País en términos de créditos, depósitos y Patrimonio total. Asimismo, tiene como accionistas mayoritarios a los Grupos BBVA y Breca.

## Perspectiva

Estable.

## Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación rigurosa de la metodología de calificación de riesgo de Fondos de inversión vigente aprobada en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 09 de julio 2016.

## Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros trimestrales de los últimos cinco años.
- **Riesgo Fundamental:** Detalle de la cartera, calidad, estructura y característica del instrumento a invertir.
- **Riesgo de Tasas de Interés:** Variables macroeconómicas, e información sobre la duración del portafolio.
- **Riesgo de Liquidez:** Estados Financieros, estructura de rescates y suscripciones, montos de inversión y cuotas en circulación.

## Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitaciones respecto a la información presentada por el Fondo.
- **Limitaciones potenciales:** La rentabilidad del Fondo se encuentra expuesta a los movimientos de la tasa de referencia de la FED.

## Descripción del Fondo<sup>2</sup>

BBVA Dólares Monetario es un fondo mutuo que invierte principalmente en instrumentos de deuda de corto plazo en Dólares con un plazo de inversión sugerido de 9 meses a más. Según el prospecto simplificado, su objetivo es alcanzar una rentabilidad mayor o igual al promedio de las tasas de depósitos a plazo a 180 días en dólares de los 3 primeros bancos del país.

### PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS (Al 30.09.2019)

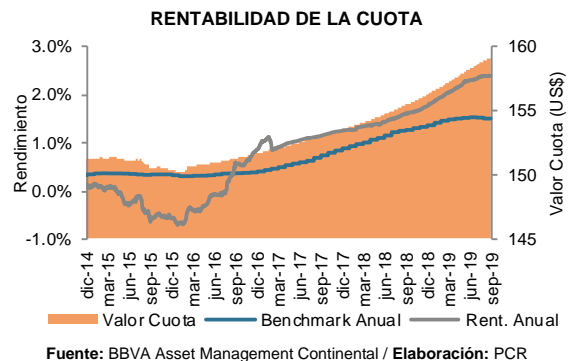
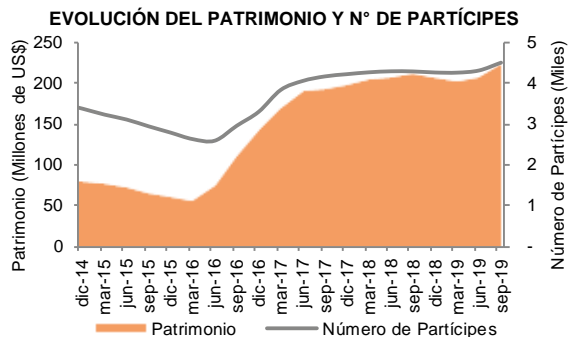
Tipo de Fondo Mutuo	Instrumentos de Deuda de Corto Plazo	Tipo de Renta	Renta Fija
Sociedad Administradora	BBVA Asset Management S.A. SAF	Custodio	BBVA Banco Continental <sup>3</sup>
Inicio de Operaciones	18 de mayo 1999	Fecha de inscripción en RRPP MV	23 de septiembre 1997
Comisión Unificada	De 0% a 5.00% + IGV <sup>4</sup> .	Comisión de Rescate	0.50% + IGV <sup>5</sup>
Inversión mínima	US\$ 150.00 <sup>6</sup>	Tiempo Mínimo de Permanencia	30 días calendario
Patrimonio	US\$ 223.52MM	Valor cuota	US\$ 159.2156
Número de partícipes	4,406 <sup>7</sup>	Número de Cuotas	1,403,903
Duración	0.25 – 1.00 años	Rentabilidad Nominal 3M	0.59%

Fuente: BBVA Asset Management Continental S.A / Elaboración: PCR

## Patrimonio y Rentabilidad

Al cierre de septiembre, el patrimonio del Fondo totalizó US\$ 223.52MM, presentando un crecimiento trimestral de 8.43% (+ US\$ 17.37MM vs jun-19) e interanual de 6.28% (+ US\$ 13.20MM vs sep-18). La variación trimestral del patrimonio está asociada con las suscripciones netas<sup>8</sup> positivas (US\$ 16.13MM) registradas durante el trimestre, que representaron el 7.21% del total del patrimonio. El número de cuotas en circulación se incrementó en 7.79% (+101,451 cuotas vs jun-19) situándose al corte de evaluación en 1,403,903 cuotas, mientras el número de partícipes pasó de 4,222 (jun-19) a 4,406 al cierre de septiembre.

Por otro lado, el valor cuota ascendió a US\$ 159.2156 registrando una tendencia positiva desde mar-16, que le permitió al corte de evaluación presentar una rentabilidad trimestral de 0.59% y anual de 2.39%. Cabe mencionar que este último superó al *benchmark* asociado<sup>9</sup> que presentó una rentabilidad anual de 1.52%.



<sup>2</sup> Información extraída del prospecto simplificado del fondo.

<sup>3</sup> Fortaleza Financiera: A+

<sup>4</sup> De 0% a 5.00% + IGV anual sobre el patrimonio neto de pre cierre administrado. Actualmente se cobra el 0.40% nominal anual + IGV

<sup>5</sup> Comisión aplicable solo si se retiran los fondos antes de los 30 días calendario, contando a partir del día siguiente de efectuado el aporte.

<sup>6</sup> Suscripción inicial: US\$ 150.00, saldo mínimo en cuenta: US\$ 50.00

<sup>7</sup> Información de SMV a sep-19.

<sup>8</sup> Suscripciones netas= Total de suscripciones – Total de rescates.

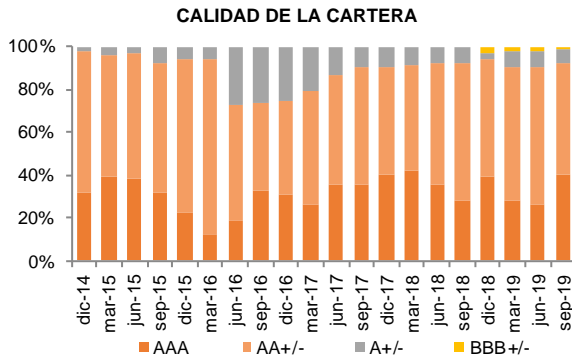
<sup>9</sup> Promedio de los últimos doce meses del *benchmark* según el prospecto.

## Factores de Riesgo

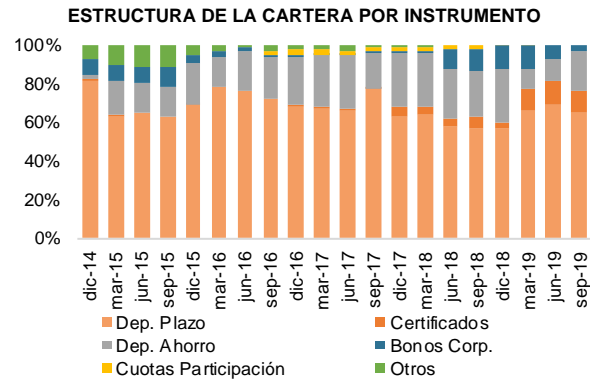
### Riesgo Fundamental

En base a la evaluación de los instrumentos que componen el portafolio, la calificación de riesgo fundamental promedio ponderado (RFPP) manteniendo la puntuación de AA+ observada históricamente.

A septiembre de 2019, el portafolio tiene una participación de 39.87% en instrumentos con calificación "AAA", 52.10% en instrumentos con calificación "AA+/-", 6.29% en "A+/-", mientras el 1.73% restante en instrumentos con calificación "BBB+/-". Asimismo, invirtió principalmente en depósitos a plazo (65.28%), depósitos de ahorro (20.96%), certificados de depósito (11.05%) y en bonos corporativos (2.71%); dicha composición respecto al trimestre anterior presentó un incremento en la participación de depósitos de ahorros (+9.43 p.p.) y reducción en bonos corporativos (-4.34 p.p.).



Fuente: BBVA Asset Management Continental S.A / Elaboración: PCR

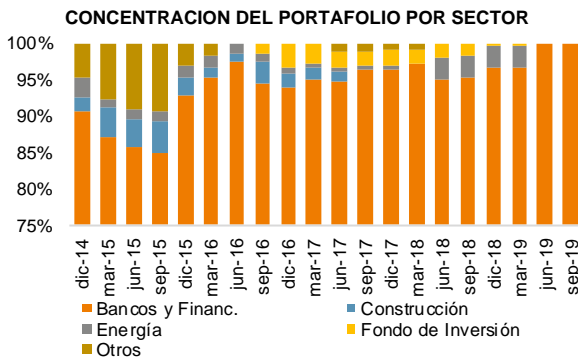


Fuente: BBVA Asset Management Continental S.A / Elaboración: PCR

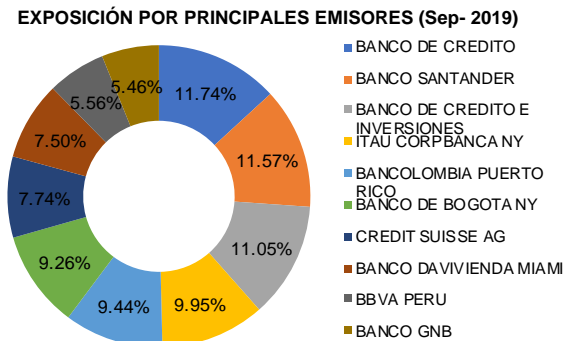
### Diversificación del Portafolio

Al cierre de septiembre de 2019, según sector económico, el fondo concentró el 100% de sus inversiones en el sector Bancos y Financieras. Pero cabe resaltar que el 91.97% presenta calificación crediticia entre "AAA y AA+/-". Asimismo, las inversiones realizadas en instrumentos de emisores locales representan el 38.77%, mientras que el 61.23% se diversificó en emisores de EE.UU (26.71%), Brasil (6.29%), Puerto Rico (9.44%), Chile (11.05%) y Suiza (7.74%).

Por otro lado, la cartera se encuentra diversificada a través de 59 instrumentos financieros pertenecientes a 16 emisores, los cuales presentan participación menor al límite máximo de inversión regulatorio (15%).



Fuente: BBVA Asset Management Continental / Elaboración: PCR



Fuente: BBVA Asset Management Continental / Elaboración: PCR

### Riesgo de Mercado

#### Tasas de Interés

En lo que va del año, la FED ha realizado tres variaciones en el rango de su tasa de referencia, hasta ubicarla en 1.50% - 1.75%. La primera variación se realizó el 31 de julio de 2019, fecha donde se redujo la tasa de 2.5% a 2.25%; posteriormente una nueva reducción se realizó el 18 de septiembre, ubicándola en 2.00%. Cabe mencionar que estas reducciones respondieron al lento gasto de inversión fija empresarial y de producción manufacturera, así como al débil crecimiento global y falta de acuerdo comercial entre China y Estados Unidos, aunado a la incertidumbre a causa del moderado crecimiento y baja tasa de desempleo estadounidense.

Una tercera reducción se realizó el 30 de octubre de 2019, situando la tasa de referencia de la FED en 1.50% - 1.75%, acción que se justifica en la contracción del sector manufactura, la persistencia de incertidumbre por la guerra arancelaria con China y el estancamiento de la inflación. Por otro lado, el spread de rendimiento de tesoro a 2 y 10 años, indicador líder de uso en el mercado para anticipar recesiones, se ha ido reduciendo progresivamente por causa de la guerra

comercial y la desaceleración de la economía mundial, debido a la mayor demanda de bonos de largo plazo, ubicando dicho diferencial al corte de evaluación cercano a 0.00%.

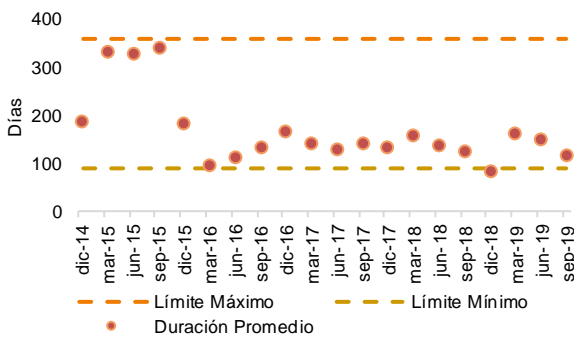
En el mercado local, a septiembre de 2019, el BCRP realizó dos reducciones en su tasa de referencia, la primera variación de la tasa de referencia del BCRP en el presente año se dio el 8 de agosto de 2019, fecha en la cual el directorio acordó ubicarla en 2.50%, decisión que tomó en cuenta que la tasa interanual de inflación y los indicadores de tendencia inflacionaria se ubicaron dentro del rango meta, la reducción de la expectativa de inflación a doce meses (2.21%) y la recuperación de la actividad primaria y de la inversión pública en septiembre.

La variación más reciente de esta tasa se realizó el 7 de noviembre de 2019, fecha en la que el BCRP redujo su tasa de referencia en 25 pbs a 2.25%, acción que se sustenta en la proyección que ubica la tasa de inflación interanual alrededor de 2.0%, el desempeño negativo del sector primario en el periodo enero-septiembre compensado por la actividad del sector no primario, el resultado negativo de la inversión del gobierno general durante el mismo periodo señalado, y la atenuación de los riesgos respecto a la actividad económica mundial.

Finalmente, a septiembre de 2019 el EMBIG PERU<sup>10</sup> se situó en 131 pbs (sep-18: 134), situándose por debajo del promedio latinoamericano que se ubicó en 465 pbs.

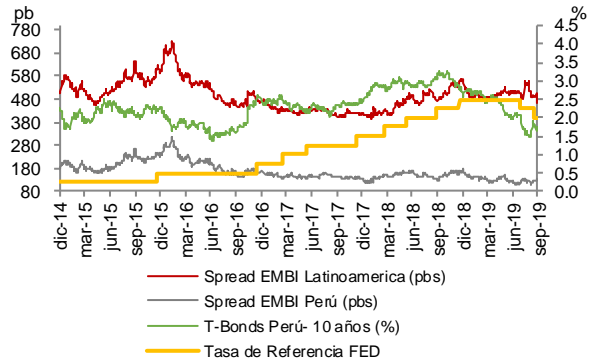
Con respecto al mercado de Fondos Mutuos, el riesgo ante la volatilidad de tasas de interés reside en la posibilidad de incidencia en el valor actual de las inversiones y a su vez en el valor cuota del Fondo. Por ello a septiembre de 2019, después de la caída de la tasa de interés, y las tensiones internacionales por la guerra comercial, los Fondos de Fondos y los Fondos estructurados fueron aquellos que presentaron mayor rentabilidad anual (5.3% y 3.5%, respectivamente), apoyados principalmente por el desempeño de la renta variable y fija durante el primer semestre del 2019. En tercer lugar, se ubicaron los Fondos de Instrumentos de Deuda, presentando una rentabilidad anual de 3.2%, seguidos de los Fondos Flexibles y Fondos de Renta Mixta que registraron rendimientos anuales de 3.1% y 1.4%, respectivamente. Finalmente, los fondos de Renta variable incurrieron en pérdidas anuales de -3.2%, pues las tensiones redujeron el apetito por riesgo de los inversionistas e impulsó las ventas de acciones.

**EVOLUCIÓN DE LA DURACIÓN DE LA CARTERA**



Fuente: BBVA Asset Management Continental / Elaboración: PCR

**EVOLUCIÓN DE LA TASA DE INTERÉS DE BONOS DEL TESORO PERÚ A 10Yr., SPREAD EMBIG PERU, SPREAD EMBI LATINOAMERICA Y TASA DE REFERENCIA FED**



Fuente: BBVA Asset Management Continental / Elaboración: PCR

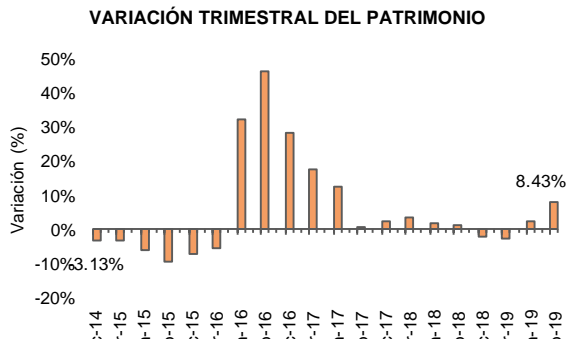
Al cierre de septiembre de 2019, la duración normal de la cartera se ubicó en 0.32 años (116 días), inferior en 34 días al registrado el trimestre anterior (jun-19:150 días) y permaneciendo dentro de los límites establecidos en el Prospecto simplificado del Fondo (0.25-1 año). Por otro lado, la duración modificada se situó en 0.32.

**Liquidez**

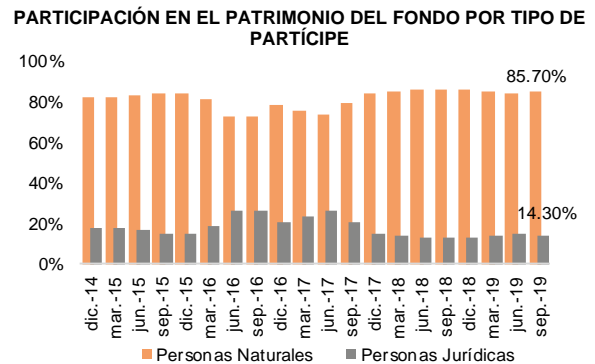
Al cierre de septiembre de 2019, el monto de suscripciones alcanzó los US\$ 38.97MM (jun-19: 26.36 MM), mientras los rescates se situaron en US\$ 22.84 MM (jun-19: US\$ 22.71MM), en consecuencia, las suscripciones netas de rescate<sup>11</sup> totalizaron US\$ 16.13 MM, alcanzando el 7.21% del total del patrimonio. Por otro lado, en lo que respecta a la participación patrimonial por tipo de partícipe, las personas naturales históricamente representaron mayor participación representando al corte de evaluación el 85.70% (jun-19: 84.81%) del total de patrimonio, mientras que las personas jurídicas el 14.30% (jun-19: 15.19%).

<sup>10</sup> A 13 diciembre de 2019 el EMBIG Perú se situó en 118 pbs, manteniéndose por debajo del EMBI latinoamericano (371 pbs).

<sup>11</sup> Suscripciones netas: Total de suscripciones – Total de rescates.



Fuente: BBVA Asset Management Continental S.A / Elaboración: PCR



Fuente: BBVA Asset Management Continental S.A / Elaboración: PCR

En línea con la menor participación de bonos corporativos en la cartera de inversiones (- US\$ 8.49 MM vs jun-19), la participación de los instrumentos negociados respecto al patrimonio alcanzó 13.74% (vs jun-19: 18.94%), mientras el incremento de los depósitos de ahorros (+ US\$ 23.03 MM vs jun-19) permitió que el porcentaje de activos de rápida realización incrementó en 5.18 p.p. representando el 86.24% del total de la cartera, lo cual le permite responder ante solicitudes de rescates de los partícipes.

Por otro lado, la concentración patrimonial de los 10 y 20 principales partícipes representa el 19.26% y 25.75% del total del patrimonio, ambos presentaron un ligero incremento con respecto al trimestre anterior (jun-19: 18.91% y 25.64%, respectivamente).

INDICADORES DE LIQUIDEZ	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	mar-19	jun-19	sep-19
%Patrimonio de Instrumentos en Circulación <sup>12</sup>	16.26%	9.38%	6.97%	8.63%	14.99%	23.46%	18.94%	13.74%
% del activo de rápida realización <sup>13</sup>	88.10%	93.12%	93.03%	91.37%	85.00%	76.54%	81.06%	86.24%
10 principales partícipes %	15.28	16.77	24.92	18.17	18.59	18.97	18.91	19.26
20 principales partícipes %	21.71	23.91	32.60	26.37	26.25	26.21	25.64	25.75

Fuente: BBVA Asset Management Continental S.A. / Elaboración: PCR

### Tipo de Cambio

A septiembre de 2019, el Fondo mantiene el 99.99% de su posición en moneda del valor cuota (dólares), por lo cual no efectuó operaciones forwards de cobertura. En tal sentido, la exposición al riesgo cambiario es inmaterial.

### Riesgo Fiduciario

BBVA Asset Management Continental S.A SAF es una empresa subsidiaria del Banco BBVA Perú (Fortaleza Financiera: A+) entidad que posee el 100% de las acciones. Obtuvo la autorización de funcionamiento en el año 1997 por la CONASEV (hoy la SMV) y posteriormente en el año 2007 modificó su inscripción en el Registro Público de Mercado de Valores para operar como sociedad administradora de Fondos mutuos y de inversión. Finalmente, en Junta de Accionistas de marzo 2011 se decidió cambiar la denominación social de "Continental SAF" a la actual.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL (Al 30.09.19)					
DIRECTORES		GERENCIA		COMITÉ DE INVERSIONES	
Javier Swayne Kleiman	Presidente	Diego Icaza Pedraz	Gerente General	Diego Icaza Pedraz	Gerente General
Pedro Díez Canseco Briceño	Director	Oscar Pascual Gutierrez	Chief Risk Officer	Julio Martín Montoro	Head Portfolio Manager
Javier Balbín Buckley	Director	Jaime Arce Tellez	Chief Operating Officer & Product Support	Yacila	Senior Analyst
María G. Perez Suarez	Director	Nancy Ramírez Gastón Hernández	Planificación Financiera y Contabilidad	Victor A. Burga Pereyra <sup>14</sup>	Senior Analyst
Vicente Puig Paya	Director			Giannio Tellez de Vettori	Senior Analyst
				Pascual Gutierrez,	Miembro de comité
				Oscar Boris	Inversión SAF
				Rodrigo Morales	Miembro de comité
				Aramburú	Inversión SAF

Fuente: BBVA Asset Management Continental S.A. / Elaboración: PCR

La Sociedad Administradora cuenta con cuatro comités los cuales cumplen diferentes funciones. El comité de directorio se encarga de dar a conocer el informe de gestión de la Gerencia General, entre otros temas, y se reúne mínimo seis veces al año. El comité de riesgo operacional se encarga de dirigir, coordinar, aprobar y controlar el desarrollo de los planes y acciones necesarios para poder mitigar los factores de riesgo operacionales, por lo que se reúnen trimestralmente. El comité de inversiones analiza, discute y toma las decisiones con respecto de decidir las inversiones de los Fondos mutuos y es el responsable de la ejecución de las operaciones, evaluación de los precios y tasas. Por último, el comité de riesgo es el responsable del cumplimiento de la política de riesgos.

<sup>12</sup> (Bonos+ Papeles comerciales + Letras + Certificados) / Total de patrimonio del portafolio.

<sup>13</sup> (Depósitos + caja + Inst.Gobierno) / Total de activos.

<sup>14</sup> El 16 de diciembre de 2019 se informó al regulador el cambio de miembro de comité de inversiones, designándose como nuevo miembro a Cubillas Rodríguez Julio Cesar.

A septiembre de 2019, el sistema de fondos mutuos peruano está conformado por 173 fondos operativos, con un patrimonio administrado total de S/ 33,628.27 MM, registrando un crecimiento de 6.08% (+ S/ 1,927.85 MM) respecto al trimestre anterior (jun-19: S/ 31,700.42 MM), y un total de 434,455 partícipes. Al corte de evaluación, BBVA Asset Management S.A administra 22 fondos mutuos operativos, administrando un patrimonio total de S/ 6,535.56 MM correspondiente a 142,722 partícipes. Con respecto al trimestre anterior el patrimonio administrado por la SAF se incrementó en 6.25% (+ S/ 6,151.22 MM). Asimismo, se menciona que la SAF administra el 19.4% del patrimonio total de fondos mutuos del mercado local.

**FONDOS ADMINISTRADOS (Al 30.09.19)**

Fondo Mutuo	Características	Moneda	Plazo	Patrimonio (S/ MM)	N° Partícipes
BBVA Cash Soles FMIV	Inst. Deuda Muy Corto Plazo	Soles	0d – 360d	2,478.74	97,271
BBVA Cash Dólares FMIV	Inst. Deuda Muy Corto Plazo	Dólares	0d – 360d	1,772.15	19,967
BBVA Soles Monetario FMIV	Inst. Deuda Corto Plazo	Soles	90d – 360d	455.16	7,238
BBVA Dólares Monetario FMIV	Inst. Deuda Corto Plazo	Dólares	90d – 360d	756.09	4,406
BBVA Soles FMIV	Inst. Deuda Mediano Plazo	Soles	360d – 1080d	221.53	5,449
BBVA Tesorería soles FMIV	Flexible	Soles	0d – 180d	133.07	122
BBVA Dólares FMIV	Inst. Deuda Mediano Plazo	Dólares	360d – 1080d	220.22	3,324
BBVA Perú Soles FMIV	Inst. Deuda Corto Plazo	Soles	90d – 360d	29.13	82
BBVA Agresivo Soles FMIV	Renta Variable	Soles	-	24.55	1,516
BBVA Moderado Soles FMIV	Mixto Moderado	Soles	0d – 1080d	14.36	602
BBVA Balanceado Soles FMIV	Mixto Balanceado	Soles	0d – 1080d	13.27	632
BBVA Leer Es Estar Adelante FMIV	Inst. Deuda Mediano Plazo	Dólares	360d – 1080d	37.90	113
BBVA Renta Dólares 2A II	Flexible	Dólares	0d – 720d	27.34	79
BBVA Global Equity FMIV	Fondo de Fondos	Dólares	-	11.18	218
BBVA Balanceado Dólares FMIV	Mixto Balanceado	Dólares	0d – 1080d	6.21	131
BBVA Bonos Globales	Fondo de Fondos	Dólares	-	10.43	58
BBVA Súper Dólares 5	Flexible	Dólares	0d – 395d	145.79	444
BBVA Super Dólares VI	Fondo Mutuo Flexible	Dólares	0d – 365d	161.59	618
BBVA Selección Estratégica FMIV	Fondo de Fondos	Dólares	-	3.97	31
BBVA Moderado Dólares FMIV	Mixto Moderado	Dólares	0d – 1080d	2.46	92
BBVA Oportunidad Soles 4	Estructurado	Soles	0d-360d	7.56	218
BBVA LATAM Pacífico FMIV	Internacional	Dólares	-	2.87	111
<b>Total Patrimonio Administrado (en S/ MM) y Número de partícipes</b>				<b>6,535.56</b>	<b>142,722</b>

Fuente: SMV, BBVA Asset Management Continental S.A. / Elaboración: PCR



## Anexo

SITUACIÓN FINANCIERA		
BBVA Asset Management Continental S.A (Miles de Soles)		
Estado de Situación Financiera	sep-18	sep-19
Activos Corrientes	70,377	37,766
Activos No Corrientes	476	496
Total Activo	70,853	38,262
Pasivos Corriente	14,890	3,451
Pasivo No Corriente	320	0
Total Pasivo	15,210	3,451
Capital Social	19,183	19,183
Otras Reservas de Capital	3,889	3,834
Resultados Acumulados	32,571	11,794
Patrimonio	55,643	34,811
Estado de Resultados	sep-18	sep-19
Utilidad Bruta	41,083	40,644
Gastos de Administración	-25,770	-24,802
Otros gastos operativos	-86	-329
Utilidad operativa	15,406	15,584
Ingresos Financieros	1,631	1,273
Diferencia de cambio	20	-43
Resultado antes de impuesto	17,057	16,814
Gastos por impuestos	-4,758	-5,020
<b>Resultado neto</b>	<b>12,299</b>	<b>11,794</b>
BBVA Dólares Monetario FMIV (Miles de Soles)		
Estado de Situación Financiera	sep-18	sep-19
Total Activo	694,197	756,397
Total Pasivo	302	307
Capital	446,246	474,884
Capital Adicional	111,289	124,791
Resultados Acumulados	127,828	145,559
Patrimonio	693,894	756,090
Estado de Resultados	sep-18	sep-19
Venta de Inversiones Mob.	383,537	575,696
Intereses y Rendimientos	11,325	15,307
Costo Neto Enajenación Inv.	-382,711	-577,728
Remuneración a la SAF	-2,403	-2,477
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>9,803</b>	<b>10,496</b>

Fuente: BBVA Asset Management Continental / Elaboración: PCR

POLÍTICA DE INVERSIONES DE BBVA DÓLARES MONETARIO FMIV				
Instrumento	Mín.	Máx.	Actual	Cumple
<b>Según Tipo de instrumentos</b>				
Inst. representativos de deudas o pasivos	100%	100%	100%	✓
Cuotas Fondos de Inversión (Mutuos)	0%	50%	0%	✓
<b>Según Moneda</b>				
Inv. en moneda del valor cuota	75%	100%	100%	✓
Inv. en moneda distintas al valor cuota	0%	25%	0%	✓
<b>Según Mercado</b>				
Inversiones en el mercado local	0%	100%	31%	✓
Inversiones en el mercado extranjero	0%	100%	69%	✓
<b>Según Clasificación de Riesgo Local</b>				
<b>LOCAL</b>				
AAA hasta AA- y CP1- en Corto Plazo	0%	100%	31%	✓
A+ hasta A- y CP2+ hasta CP2- en Corto	0%	25%	0%	✓
<b>INTERNACIONAL</b>				
AAA hasta AA- en LP y CP-1 en CP	0%	100%	6%	✓
A+ hasta A- en LP y CP-2 en CP	0%	75%	8%	✓
BBB+ hasta BB- en LP y CP-3 en CP	0%	70%	55%	✓
<b>ESTADO</b>				
Instrumentos del BCRP	0%	100%	0%	✓
Instrumentos emitidos por Gobierno Central	0%	100%	0%	✓
Instrumentos de deuda sin Clasificación	0%	25%	0%	✓
<b>Instrumentos Derivados</b>				
Forward a la moneda del valor cuota	0%	100%	0%	✓
Forward a monedas distintas del valor	0%	50%	0%	✓
Swaps	0%	75%	0%	✓

Fuente: BBVA Asset Management Continental S.A / Elaboración: PCR