

BBVA DÓLARES MONETARIO FMIV

Informe con EEFF¹ al 30 de junio de 2019
Periodicidad de actualización: Trimestral

Fecha de comité: 20 de diciembre de 2019
Sector Financiero – Fondos Mutuos, Perú

Equipo de Análisis

Rolando Ángeles
rangeles@ratingspcr.com

Daicy Peña
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
Riesgo Integral	PEC2f+	PEC2f+	PEC2f+	PEC2f+	PEC2f+	PEC2f+	PEC2f+
Riesgo Fundamental	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+
Riesgo de Mercado	PEC2-	PEC2-	PEC2-	PEC2-	PEC2-	PEC2-	PEC2-
Riesgo Fiduciario	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

Perfil del Fondo: **PE_C** 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: **PE_{2f}** Dentro de su perfil, corresponde a Fondos con una moderada vulnerabilidad a sufrir pérdidas en el valor.

Riesgo Fundamental: **Categoría PE_{AAf}** 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 PE_{AAAf}** 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 PE_{AA} y PE_B para riesgo fiduciario, PE_{AA} y PE_{BBB} 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 “PE_{C2f+}”, riesgo fundamental en “PE_{AAf+}”, riesgo de mercado en “PE_{C2-}” y riesgo fiduciario en “PE_{AAAf}” 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. El portafolio de inversiones destinó el 90.59% a instrumentos con calificación entre “AAA y AA+/-”. Asimismo, invierte en su mayoría en depósitos a plazo (69.53%), certificados (11.88%), depósitos de ahorro (11.53%) y bonos corporativos (7.05%).

Riesgo de Mercado: A junio de 2019, la duración normal y modificada se ubicaron en 0.41 años (150 días) y 0.41, permaneciendo dentro de los límites² establecidos por el Fondo. En cuanto al riesgo de liquidez, se presentó un nivel positivo de suscripciones netas, además de una baja concentración de los 20 principales partícipes. Además, debido a que los principales instrumentos del portafolio son depósitos a plazo y ahorro, el riesgo de liquidez se encuentra acotado. Asimismo, casi la totalidad de la cartera de inversiones se encuentra en dólares (99.99%), por lo cual el riesgo por tipo de cambio es inmaterial.

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 actúa como custodio y accionista, el cual presenta una calificación de A+ en Fortaleza Financiera y es uno de los bancos

¹ No Auditados.

² (0.25-1.00 años)

líderes del País en términos de créditos, depósitos y Patrimonio total. Asimismo, tiene como accionistas mayoritarios a los Grupos BBVA y Brea.

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 Fondo³

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.

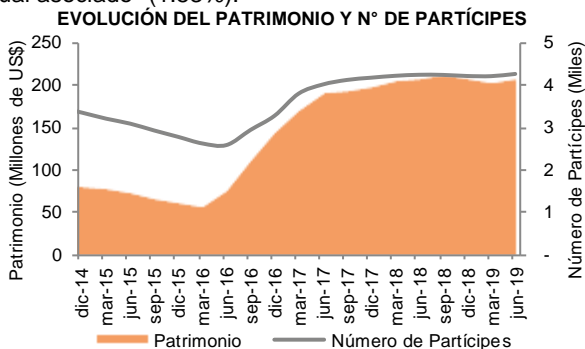
PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS (Al 30.06.2019)

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 ⁴
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 ⁵ .	Comisión de Rescate	0.50% + IGV ⁶
Inversión mínima	US\$ 150.00 ⁷	Tiempo Mínimo de Permanencia	30 días calendario
Patrimonio	US\$ 206.15 MM	Valor cuota	US\$ 158.28
Número de partícipes	4,222	Número de Cuotas	1,302,452
Duración	0.25 – 1.00 años	Rentabilidad Nominal 3M	0.65%

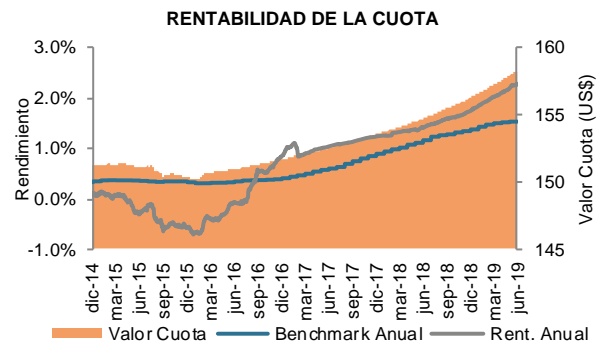
Fuente: BBVA Asset Management Continental S.A / Elaboración: PCR

Patrimonio y Rentabilidad

Al cierre de junio de 2019, el patrimonio del Fondo alcanzó los US\$ 206.15 MM, presentando un crecimiento trimestral de 2.48% (+ US\$ 5.0 MM), en línea con las suscripciones netas⁸ positivas (US\$ 3.6 MM) registradas durante el trimestre, que representaron el 1.77% del total del patrimonio. Esto generó que el número de cuotas en circulación se incremente en 1.81%, situándose en 1,302,452 (mar-19: 1,279,237); mientras el número de partícipes pasó de 4,163 (mar-19) a 4,222 al cierre de junio. Sin embargo, en términos interanuales (vs jun-18), el patrimonio del Fondo presentó una reducción de 0.69% (- US\$ 1.4 MM). Por otro lado, el valor cuota ascendió a US\$ 158.28, registrando una rentabilidad trimestral de 0.65% (vs mar-19: US\$157.25), y una rentabilidad anual de 2.30% (vs jun-18: US\$154.73) que ha seguido una tendencia creciente a partir del 2016, en línea con el fortalecimiento del dólar. Asimismo, el rendimiento anual superó su *benchmark* anual asociado⁹ (1.53%).



Fuente: BBVA Asset Management Continental / Elaboración: PCR



Fuente: BBVA Asset Management Continental / Elaboración: PCR

³ Información extraída del prospecto simplificado del fondo.

⁴ Fortaleza Financiera: A+

⁵ De 0% a 5.00% + IGV anual sobre el patrimonio neto de pre cierre administrado. Actualmente se cobra el 0.40% nominal anual + IGV

⁶ Comisión aplicable solo si se retiran los fondos antes de los 30 días calendario, contando a partir del día siguiente de efectuado el aporte.

⁷ Suscripción inicial: US\$ 150.00, saldo mínimo en cuenta: US\$ 50.00

⁸ Suscripciones netas= Total de suscripciones – Total de rescates.

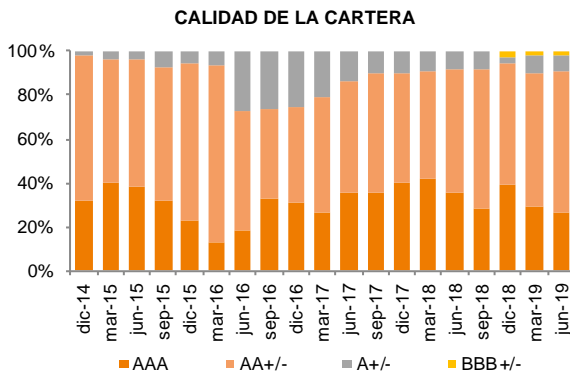
⁹ Promedio de los últimos doce meses del *benchmark* según el prospecto.

Factores de Riesgo

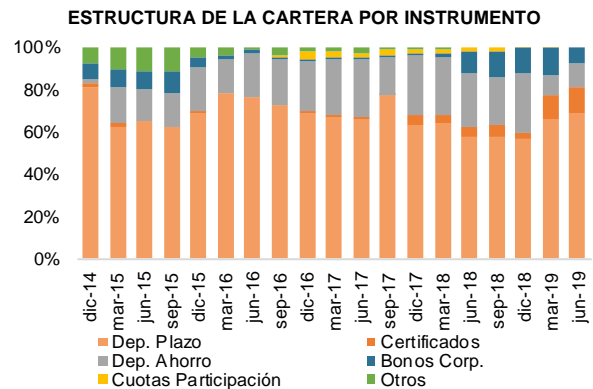
Riesgo Fundamental

En base a la evaluación de los instrumentos que componen el portafolio, la calificación de riesgo fundamental promedio ponderado (RFPP) mantiene la puntuación de AA+ observada históricamente. Al corte de evaluación, el Fondo tiene una participación de 26.75% en instrumentos con calificación "AAA", 63.84% en instrumentos con calificación "AA+/-", 7.55% en "A+/-" y el 1.86% en "BBB+/-", manteniendo su composición relativamente estable respecto al trimestre anterior.

El Fondo invierte principalmente en depósitos a plazo (69.53%), certificados de depósito (11.88%), depósitos de ahorro (11.53%) y bonos corporativos (7.05%). Cabe resaltar que con respecto al anterior trimestre el portafolio registró un incremento en la participación de depósitos a plazo y de ahorros (+2.92 p.p. y +1.60 p.p. respectivamente), mientras se presentaron reducciones en la participación de bonos corporativos (-5.30 p.p.) y no se invirtió en cuotas de participación.



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

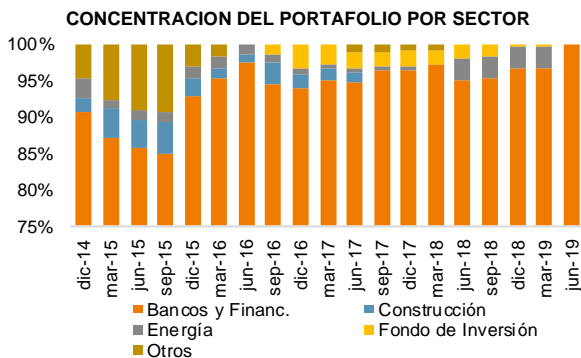


Fuente: BBVA Asset Management Continental S.A / Elaboración: PCR

Diversificación del Portafolio

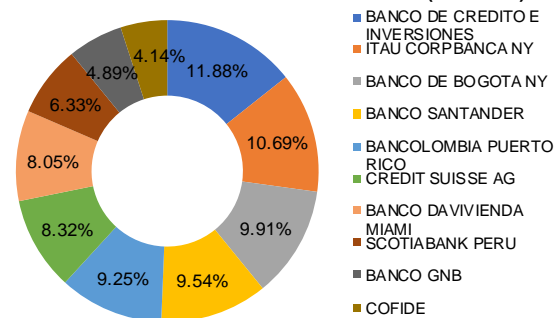
Al cierre de junio de 2019, según sector económico, el fondo destinó el 100% de sus inversiones a Bancos y Financieras, asimismo, se resalta que históricamente el Fondo mantuvo mayor concentración en este sector. Pero cabe resaltar que los diez principales emisores poseen una calificación entre AAA y AA+/- y una participación individual menor al 15.00%¹⁰ del portafolio.

Las inversiones en emisores locales alcanzaron una participación de 34.34% del total del portafolio, mientras que el 65.66% corresponden a emisores internacionales procedentes de EE. UU (28.66%), Chile (11.88%), Brasil (7.55%), Puerto Rico (9.25%) y Suiza (8.32%). Por otro lado, el Fondo se encuentra diversificado entre 17 instituciones, destacando en primer lugar el Banco de Crédito e Inversiones (11.88%), seguido por Itau Corpbanca NY (10.69%), Banco de Bogotá NY (9.91%), Banco Santander (9.54%), Bancolombia de Puerto Rico (9.25%), Credit Suisse AG (8.32%), Banco Davivienda Miami (8.05%), Scotiabank Perú (6.33%), Banco GNB (4.89%) y COFIDE (4.14%), mientras que el 17.00% restante se divide en siete instituciones con participaciones individuales menores a 3.00%.



Fuente: BBVA Asset Management Continental / Elaboración: PCR

EXPOSICIÓN POR PRINCIPALES EMISORES (Jun- 2019)



Fuente: BBVA Asset Management Continental / Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado

Tasas de Interés

Durante los comités realizados en enero y marzo de 2019, la FED ha mantenido el rango de su tasa de referencia en 2.25% - 2.50%, considerando que el mercado laboral se mantuvo fuerte pero que el crecimiento de la actividad económica

¹⁰ Límite establecido por el regulador (SMV).

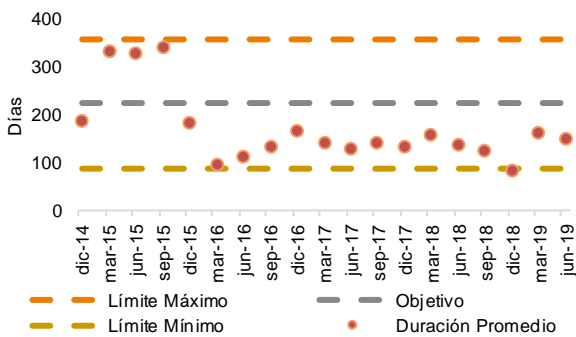
se había desacelerado y la tasa de desempleo se había mantenido baja (3%). Posteriormente, la FED realizó dos reducciones de tasa de referencia en el mes de julio¹¹ y septiembre¹² ubicándola en 2.25% y 2.00%, respectivamente; estas reducciones respondieron al lento gasto de inversión fija empresarial 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 manufacturero, la persistencia de incertidumbre por la guerra arancelaria con China y el estancamiento de la inflación.

Por otro lado, durante el primer semestre del 2019, el *spread* de rendimientos del 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.

En el mercado local, a junio de 2019, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) mantuvo su tasa de referencia en 2.75%¹³ debido a que la inflación se mantuvo dentro del rango meta establecido (1% - 3%). 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 se realizó el 7 de noviembre de 2019, fecha en la que el BCRP ubicó su tasa de referencia en 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 junio de 2019 el EMBIG PERU¹⁴ se situó en 124pbs (jun-18: 134), situándose por debajo del promedio latinoamericano 517 pbs.

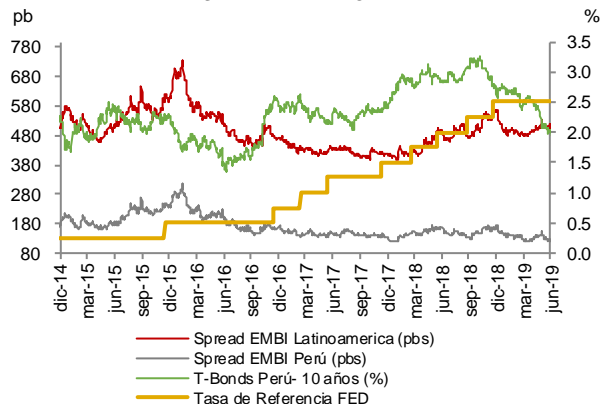
Con respecto al mercado de Fondos Mutuos, la mayor participación dentro del sector lo poseen los fondos de instrumentos de deuda (53.5%), seguido de fondos de tipo flexible (34.7%), mientras el resto del mercado está compuesto por fondo de fondos, fondos estructurados y otros¹⁵. Asimismo, dentro de los fondos de instrumentos de deuda, los más representativos son los fondos de muy corto plazo soles (25.9%), corto plazo dólares (28%) y corto plazo soles (15.6%). En consecuencia, ante posibles subsecuentes reducciones de las tasas de referencia, tanto de la FED y del BCRP, se afectarían de manera positiva a los fondos de corto y muy corto plazo, haciéndolos más atractivos ante los inversionistas, sin embargo, en el largo plazo se verían afectados con un rebalaceo de la cartera.

EVOLUCIÓN DE LA DURACIÓN DE LA CARTERA



Fuente: BBVA Asset Management Continental / Elaboración: PCR

EVOLUCIÓN DE LA TASA DE INTERES 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 junio de 2019, el posee una participación importante de instrumentos cuyo vencimiento se realiza en los siguientes meses del 2019 (53.37%), generando una menor sensibilidad del portafolio a movimientos en la tasa de interés. Finalmente, la duración normal de la cartera se ubicó en 0.41 años (150días), situándose ligeramente menor al trimestre anterior (mar-19: 0.45 años), 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 0.41.

Liquidez

Al cierre de junio de 2019, el monto de las suscripciones alcanzó los US\$ 26.36 MM (mar-19: US\$ 24.39 MM), mientras los rescates se situaron en US\$ 22.71 MM (mar-19:US\$ 30.89 MM), en consecuencia, las suscripciones netas de rescate

¹¹ El 31 de julio de 2019 la FED redujo su tasa a 2.25%.

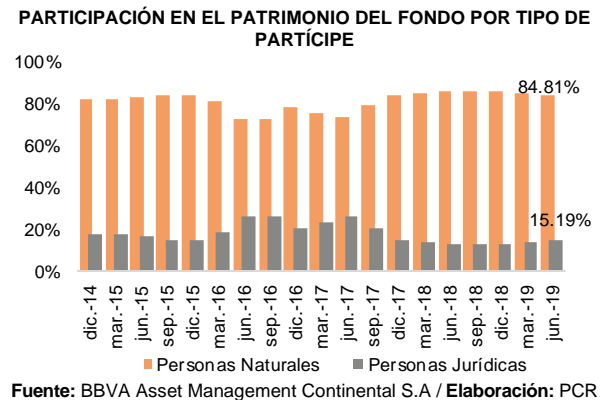
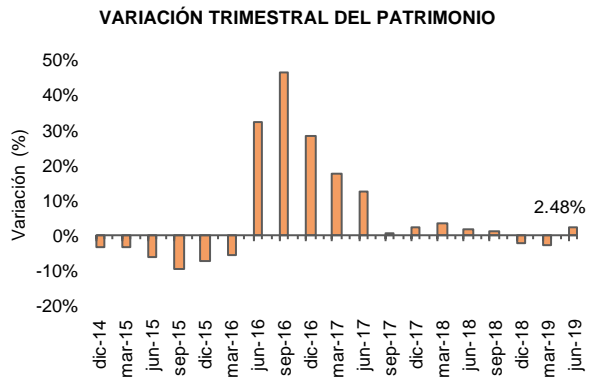
¹² El 18 de septiembre de 2019 la FED redujo su tasa a 2.00%.

¹³ Tasa que se mantuvo desde febrero de 2018.

¹⁴ A octubre de 2019 el EMBIG Perú se situó en 128 pbs, manteniéndose por debajo del EMBI latinoamericano (461 pbs).

¹⁵ Fondos mutuos del tipo internacional, renta variable, mixto balanceado y mixto crecimiento.

totalizaron US\$ 3.65 MM, alcanzando el 1.77% del total del patrimonio. Por otro lado, en lo que respecta a la participación patrimonial por tipo de partícipe, las personas naturales representaron el 84.81% (mar-19: 85.88%), mientras que los partícipes jurídicos el 15.19% (mar-19: 14.12%).



La participación de los instrumentos negociados respecto al patrimonio alcanzó 18.94%, presentando una reducción de 4.52 p.p. respecto al trimestre anterior asociado a una menor inversión en bonos corporativos (jun-19: US\$ 14.54 MM vs mar-19: US\$ 24.85 MM). Mientras el porcentaje de activos de rápida realización se incrementó en 4.52 p.p. representando el 81.06% del total del portafolio (vs mar-19: 76.54%), explicado por el incremento de depósitos a plazo y de ahorros. Por otro lado, la concentración patrimonial de los 10 y 20 principales partícipes representa el 18.91% y 25.64% del total del patrimonio, este último presentó un ligero incremento respecto a mar-19.

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

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

Tipo de Cambio

A junio de 2019, el Fondo mantiene el 99.99% de su posición en moneda del valor cuota, 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.

DIRECTORES (*)		GERENCIA		COMITÉ DE INVERSIONES	
Javier Swayne Kleiman (**)	Presidente	Diego Icaza Pedraz	Gerente General	Diego Icaza Pedraz	Gerente General
Pedro Diez Canseco Briceño	Director	Oscar Pascual Gutierrez	Chief Risk Officer	Juan C. Galvan Higuera ¹⁸	Head Portfolio Manager
Javier Balbín Buckley	Director	Jaime Arce Tellez	Chief Operating Officer & Product Support	Victor A. Burga Pereyra	Senior Analyst
María G. Perez Suarez	Director	Nancy Ramírez Gastón Hernández	Planificación Financiera y Contabilidad	Giannio Tellez de Vettori	Senior Analyst
Jaime Azcoiti Leyva ¹⁹	Director			Pascual Gutierrez, Oscar Boris	Miembro de comité Inversión SAF
				Rodrigo Morales	Miembro de comité Inversión SAF
				Aramburú	Miembro de comité 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

¹⁶ (Bonos+ Papeles comerciales + Letras + Certificados) / Total de patrimonio del portafolio.

¹⁷ (Depósitos + caja + Inst.Gobierno) / Total de activos.

¹⁸ El 23 de julio de 2019 se dio de baja como miembro de comité de Inversión a Galván Higuera, Juan Camilo informándose como hecho de importancia a la SMV. Posteriormente, el 27 de septiembre de 2019, se designó a Julio Martín, Montoro Yacila como nuevo miembro de comité de inversiones.

¹⁹ El 27 de septiembre se informó al regulador el cambio de director designándose a Puig Paya Vicente, quien desempeñará las funciones que venía desempeñando Jaime Pablo Azcoiti Leyva.

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.

A junio de 2019, el sistema de fondos mutuos peruano está conformado por 172 fondos, con un patrimonio administrado total de S/ 31,700.42 MM, registrando un crecimiento de 4.06% respecto al trimestre anterior (mar-19: S/ 30,463.47 MM), y un total de 433,285 partícipes. Al corte de evaluación, BBVA Asset Management S.A administra 27 fondos mutuos con un patrimonio en conjunto de S/ 6,151.22 MM correspondiente a 142,227 partícipes. El patrimonio administrado presentó una reducción de 3.77% respecto a los S/ 6,392.0 MM registrados a marzo, además, el número de partícipes se redujo en 1,605 partícipes. Finalmente, al corte de evaluación, BBVA Asset Management S.A. administra el 19.9% del patrimonio total de fondos mutuos del mercado local.

FONDOS ADMINISTRADOS (Al 30.06.19)

Fondo Mutuo	Características	Moneda	Plazo	Patrimonio (S/ MM)	N° Partícipes
BBVA Cash Soles FMIV	Inst. Deuda Muy Corto	Soles	0d – 360d	2,539.23	99,184
BBVA Cash Dólares FMIV	Inst. Deuda Muy Corto	Dólares	0d – 360d	1,617.09	19,957
BBVA Soles Monetario FMIV	Inst. Deuda Corto Plazo	Soles	90d – 360d	391.52	6,686
BBVA Dólares Monetario FMIV	Inst. Deuda Corto Plazo	Dólares	90d – 360d	677.75	4,163
BBVA Soles FMIV	Inst. Deuda Mediano Plazo	Soles	360d – 1080d	187.03	4,771
BBVA Tesorería soles FMIV	Flexible	Soles	0d – 180d	114.35	93
BBVA Dólares FMIV	Inst. Deuda Mediano Plazo	Dólares	360d – 1080d	177.84	3,161
BBVA Perú Soles FMIV	Inst. Deuda Corto Plazo	Soles	90d – 360d	33.52	90
BBVA Agresivo Soles FMIV	Renta Variable	Soles	-	27.41	1,581
BBVA Súper Dólares 4	Flexible	Dólares	0d – 360d	98.85	260
BBVA Oportunidad Especial Soles II	Estructurado	Soles	0d – 360d	0	503
BBVA Moderado Soles FMIV	Mixto Moderado	Soles	0d – 1080d	14.99	639
BBVA Balanceado Soles FMIV	Mixto Balanceado	Soles	0d – 1080d	14.34	662
BBVA Leer Es Estar Adelante FMIV	Inst. Deuda Mediano Plazo	Dólares	360d – 1080d	35.5	98
BBVA Super Dólares III	Flexible	Dólares	0d – 360d	0	174
BBVA Renta Dólares 2A II	Flexible	Dólares	0d – 720d	26.68	80
BBVA Oportunidad Especial Soles III	Estructurado	Soles	0d – 360d	6.98	184
BBVA Renta Dólares 2A	Flexible	Dólares	0d – 720d	0	309
BBVA Global Equity FMIV	Fondo de Fondos	Dólares	-	11.68	219
BBVA Balanceado Dólares FMIV	Mixto Balanceado	Dólares	0d – 1080d	9.38	158
BBVA Bonos Globales	Fondo de Fondos	Dólares	-	7.25	41
BBVA Súper Dólares 5	Flexible	Dólares	0d – 395d	140.87	447
BBVA Super Dólares VI	Fondo Mutuo Flexible	Dólares	0d – 365d	156.5	622
BBVA Selección Estratégica FMIV	Fondo de Fondos	Dólares	-	4.79	34
BBVA Moderado Dólares FMIV	Mixto Moderado	Dólares	0d – 1080d	3.34	106
BBVA Oportunidad Soles 4	Estructurado	Soles	0d-360d	7.52	220
BBVA LATAM Pacífico FMIV	Internacional	Dólares	-	3.31	116
Total Patrimonio Administrado (en S/ MM) y Número de partícipes				6,151.22	142,227

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

Anexo

SITUACIÓN FINANCIERA			POLÍTICA DE INVERSIONES DE BBVA DÓLARES MONETARIO FMIV				
BBVA Asset Management Continental S.A (Miles de Soles)			Instrumento	Mín.	Máx.	Actual	Cumple
Estado de Situación Financiera	jun-18	jun-19	Según Tipo de instrumentos				
Activos Corrientes	66,188	65,379	Inst. representativos de deudas o pasivos	100%	100%	100%	✓
Activos No Corrientes	477	489	Cuotas Fondos de Inversión (Mutuos)	0%	50%	0%	✓
Total Activo	66,665	65,868	Según Moneda				
Pasivos Corriente	14,752	38,472	Inv. en moneda del valor cuota	75%	100%	100%	✓
Pasivo No Corriente	320	334	Inv. en moneda distintas al valor cuota	0%	25%	0%	✓
Total Pasivo	15,072	38,806	Según Mercado				
Capital Social	19,183	19,183	Inversiones en el mercado local	0%	100%	25%	✓
Otras Reservas de Capital	3,837	3,837	Inversiones en el mercado extranjero	0%	100%	75%	✓
Resultados Acumulados	28,562	40,42	Según Clasificación de Riesgo Local				
Patrimonio	51,593	27,062	LOCAL	0%	100%	25%	✓
Estado de Resultados	jun-18	jun-19	AAA hasta AA- y CP1- en Corto Plazo	0%	100%	25%	✓
Utilidad Bruta	27,330	26,905	A+ hasta A- y CP2+ hasta CP2- en Corto	0%	25%	0%	✓
Gastos de Administración	-17,173	-16,431	INTERNACIONAL	0%	100%	75%	✓
Ingresos Financieros	1,114	1,030	AAA hasta AA- en LP y CP-1 en CP	0%	100%	3%	✓
Resultado antes del impuesto	11,422	11,337	A+ hasta A- en LP y CP-2 en CP	0%	75%	8%	✓
Resultado Neto	8,290	7,967	BBB+ hasta BB- en LP y CP-3 en CP	0%	70%	63%	✓
BBVA Dólares Monetario FMIV (Miles de Soles)			ESTADO				
Estado de Situación Financiera	jun-18	jun-19	Instrumentos del BCRP	0%	100%	0%	✓
Total Activo	679,632	678,033	Instrumentos emitidos por Gobierno Central	0%	100%	0%	✓
Total Pasivo	292	280	Instrumentos de deuda sin Clasificación	0%	25%	0%	✓
Capital	439,071	428,194	Instrumentos Derivados				
Capital Adicional	108,464	101,624	Forward a la moneda del valor cuota	0%	100%	0%	✓
Resultados Acumulados	126,862	141,696	Forward a monedas distintas del valor	0%	50%	0%	✓
Patrimonio	679,339	677,753	Swaps	0%	75%	0%	✓
Estado de Resultados	jun-18	jun-19	Fuente: BBVA Asset Management Continental S.A / Elaboración: PCR				
Venta de Inversiones Mob.	262,485	454,883					
Intereses y Rendimientos	7,064	10,181					
Costo Neto Enajenación Inv.	-261,803	-456,668					
Remuneración a la SAF	-1,561	-1,625					
Resultado del Ejercicio	6,196	6,065					