

BBVA CASH DÓLARES FMIV

Informe con EEFF¹ al 31 de marzo de 2020
Periodicidad de actualización: Trimestral

Fecha de comité: 04 de septiembre de 2020
Sector Financiero – Fondos Mutuos, Perú

Equipo de Análisis

Suliana Mallqui Barrientos
smallqui@ratingspcr.com

Daicy Peña Ortiz
dpena@ratingspcr.com

(511) 208.2530

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	sep-19	dic-19	mar-20
Fecha de comité	15/04/2016	17/05/2017	02/03/2018	06/08/2019	06/02/2020	10/06/2020	04/09/2020
Riesgo Integral	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-
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: 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: 1f Dentro de su perfil, corresponde a fondos con una reducida vulnerabilidad a sufrir pérdidas de 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 "PEC1f-", 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 Cash Dólares, debido a los siguientes argumentos:

Riesgo Fundamental: A marzo 2020, el Fondo destinó el 63.1% de su cartera en instrumentos con calificación AAA, 34.1% en "AA+/-" y una menor participación en "A+/-" (2.0%) y "BBB+/-" (0.8%). Asimismo en cumplimiento a su política, diversificó su cartera a través de depósitos a plazo (61.0%), depósitos de ahorro (36.0%), certificados (2.0%) y bonos corporativos (1.0%). A detalle, la cartera integró 55 instrumentos pertenecientes a 19 emisores, cuyas participaciones individuales fueron menores al 15% y pertenecieron principalmente del sector Bancos y Financieras (99.8% de la cartera).

Riesgo de Mercado: A marzo 2020, la duración normal y modificada se situaron en 0.2 años (81 días) y 0.2, respectivamente, permaneciendo dentro del rango límite establecido por el Fondo (0 – 0.25 años). Asimismo, debido a la naturaleza del Fondo, este se encuentra afecto a los movimientos en las tasas de depósitos en dólares. En cuanto al riesgo de liquidez, se presentó un nivel negativo de suscripciones netas del trimestre, baja concentración de los 10 y 20 principales partícipes (6.4% y 9.9%, respectivamente). Además, debido a la alta participación de activos de rápida liquidación (97.0% de la cartera), el riesgo de liquidez se encuentra acotado. Respecto a la exposición del Fondo por tipo de cambio, se considera una exposición nula al mantener el 100% de sus posiciones en la misma moneda del valor cuota.

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

¹ No Auditados.

mayoritarios a los Grupos BBVA y Breca. Cabe mencionar, que ante la coyuntura actual por el COVID-19 la SAF implementó acciones que garantizan la continuidad del negocio, destacando acciones como protocolos de aislamiento de colaboradores, trabajo remoto con aplicaciones como SIAP, Bloomberg Anywhere, MVNET, PIP, Google Suit; y por la parte comercial la definición de protocolos de atención a clientes y recuperación progresiva en disponibilidad de proveedores.

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 auditados de los últimos cinco años y no auditados de marzo 2019 y 2020.
- **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 calificadora evaluará y realizará el seguimiento de los potenciales efectos del COVID-19 sobre el riesgo fundamental (calidad del portafolio, política de inversiones, estrategia del Fondo), riesgo de mercado (duración, suscripciones netas, liquidez de activos, volatilidad de los retornos, etc.) y riesgo fiduciario (desempeño de la SAF).

Descripción del Fondo²

BBVA Cash Dólares es un fondo mutuo que invierte principalmente en instrumentos de deuda de muy corto plazo en Dólares con un plazo de inversión sugerido de 3 meses a más. Según el prospecto simplificado, su objetivo es alcanzar una rentabilidad promedio mayor o igual a las tasas de depósitos a 30 días en Dólares de los 3 primeros bancos del país³.

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS (Al 31.03.2020)

Tipo de Fondo Mutuo	Deuda de Muy Corto Plazo Dólares	Tipo de Renta	Renta Fija
Sociedad Administradora	BBVA Asset Management S.A. SAF	Custodio	Banco BBVA Perú
Inicio de Operaciones	25 de septiembre de 2008	Fecha de inscripción en RRPP MV	23 de septiembre 1997
Comisión Unificada	De 0% a 5.00% + IGV ⁴	Comisión de Rescate	No aplica
Inversión mínima	US\$ 150.00 ⁵	Tiempo Mínimo de Permanencia	No Aplica
Patrimonio	US\$ 504.1 MM	Valor cuota	US\$109.9 ⁶
Número de partícipes	19,722	Número de Cuotas	4,587,738
Duración	0 – 0.25 años	Rentabilidad Nominal 3M	0.3%

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

Patrimonio y Rentabilidad

A marzo 2020, el patrimonio del fondo totalizó US\$ 504.1 MM, presentando una reducción trimestral de -3.3% (- US\$ 17.3MM), sin embargo respecto a mar-19, se registró un ligero crecimiento de 0.04% (+US\$ 210.9 M). La variación trimestral está asociada a la reducción del número de cuotas en circulación (-3.6%), asociado al monto negativo de suscripciones netas⁷ (-US\$ 18.9 MM), que representó el 3.8% del patrimonio total del Fondo. Asimismo, se observó una reducción de -255 partícipes respecto al cierre del trimestre previo.

El valor cuota del Fondo totalizó US\$ 109.9, exhibiendo una rentabilidad trimestral de 0.3% y anual de 1.7%. Este último se encontró por encima de la rentabilidad anual del *benchmark* asociado⁸ (mar-20: 1.4%). Cabe mencionar que al ser un Fondo que invierte principalmente en depósitos a plazo, la rentabilidad se encuentra asociada al costo de fondeo del sistema bancario.

² Información extraída del prospecto simplificado del fondo.

³ En función al tamaño de sus pasivos.

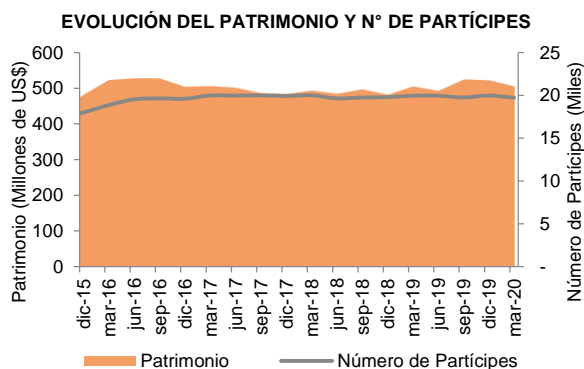
⁴ De 0% a 5.00% + IGV anual sobre el patrimonio neto de pre-cierre administrado. Actualmente se cobra 0.50% nominal anual + IGV

⁵ Suscripción inicial: \$ 150.00, saldo mínimo en cuenta: \$ 50.00

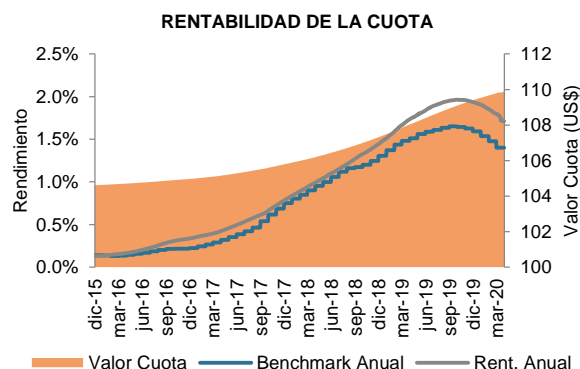
⁶ Valor cuota mar-20 (SMV): US\$ 109.88240.

⁷ Suscripciones netas: total de suscripciones – total de rescates.

⁸ Promedio de los últimos doce meses del *benchmark* según el prospecto.



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



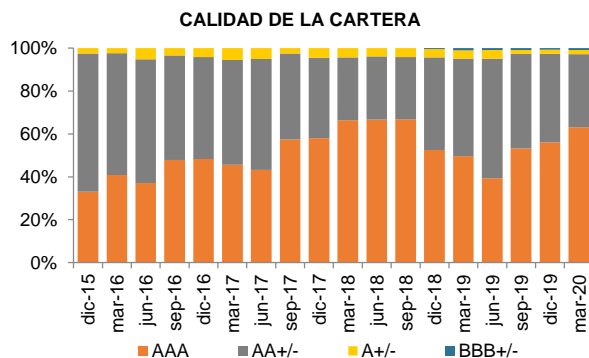
Fuente: BBVA Asset Management S.A. SAF / Elaboración: PCR

Factores de Riesgo

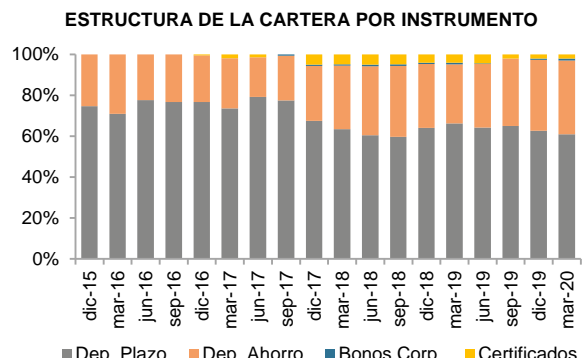
Riesgo Fundamental

Al cierre del primer trimestre de 2020, el 63.1% de la cartera se encontraba en instrumentos con calificación “AAA”, 34.1% en “AA+/-”, 2.0% en “A+/-” y una mínima participación (0.8%) en un instrumentos con calificación BBB+⁹. Respecto a dic-19, se evidenció un incremento de +7.0 p.p. en la participación en instrumentos con calificación AAA, en contraste de reducir su participación en “AA+/-” (-7.1 p.p); mientras que respecto a mar-19, este incremento en AAA fue mayor (+13.4 p.p.), complementado con la reducción en participación de AA+/- (-11.3 p.p.), A+/- (-1.9 p.p.) y ligeramente en BBB+/- (-0.2%).

Según tipo de instrumento, la cartera centró sus inversiones en depósitos a plazo (61.0%), depósitos de ahorro (36.0%), certificados (2.0%) y bonos corporativos (1.0%). Respecto al trimestre previo no se presentaron variaciones significativas; sin embargo respecto a mar-19, se observó un incremento de +1.8 p.p. en la participación de depósitos a plazo y de ahorros como conjunto, y la reducción en -2.1 p.p. en certificados de depósitos.



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



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

Diversificación del Portafolio

A marzo 2020, el portafolio de inversiones mantuvo su concentración en instrumentos del sector Bancos y Financiera (99.8%), comportamiento que ha venido presentando durante el periodo de análisis. Cabe mencionar que del total de inversiones en este sector, el 97.2% corresponden a instrumentos que presentan calificaciones entre “AAA y AA +/-”.

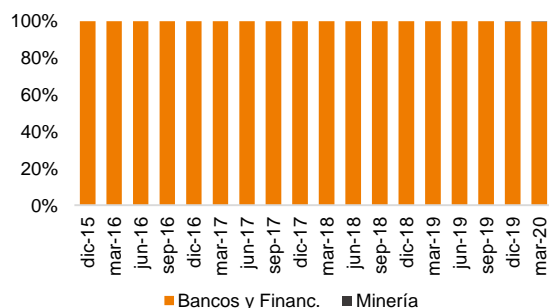
Con respecto a la exposición de la cartera por principales emisores, el 57.3% del total de inversiones se dieron en instrumentos de emisores locales, mientras que el 42.7% restante en instrumentos de emisores extranjeros como Brasil, Chile, EEUU, Puerto Rico e Islas Caimán. Asimismo, las inversiones se encuentran diversificadas en 55 instrumentos pertenecientes a 19 emisores con participaciones individuales menores al 15%.

Adicionalmente es preciso mencionar que mediante hecho de importancia de fecha 25 de febrero de 2020, se comunicó el exceso de inversión no atribuible de 0.8% en Banco BTG Pactual (Branch KY), luego que Islas Caimán fuera incluido en la lista de la UE de países y territorios no cooperadores a efectos fiscales. Exceso que se mencionó será regularizado dentro del plazo¹⁰ establecido en el Reglamento de Fondos Mutuos.

⁹ Esta calificación corresponde a la homologación a escala nacional de un instrumento con calificación internacional BB-.

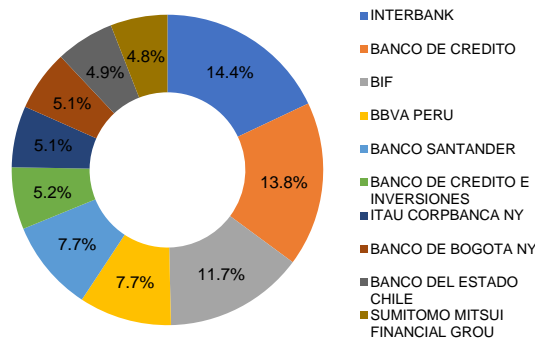
¹⁰ SMV. Artículo 120 del Reglamento de Fondos Mutuos de Inversión en Valores y sus Sociedades Administradoras. “Excesos e Inversiones no previstas por causas no atribuibles” menciona que los excesos de inversión, así como las inversiones no previstas en la política de inversiones del fondo mutuo que se producen por causas no atribuibles a la SAF (para este caso) deberá ser subsanado en un plazo no mayor a 6 meses.

EVOLUCIÓN DE LA CONCENTRACION DE LA CARTERA POR SECTOR



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

EXPOSICIÓN 10 PRINCIPALES EMISORES (MARZO 2020)



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

Riesgo de mercado

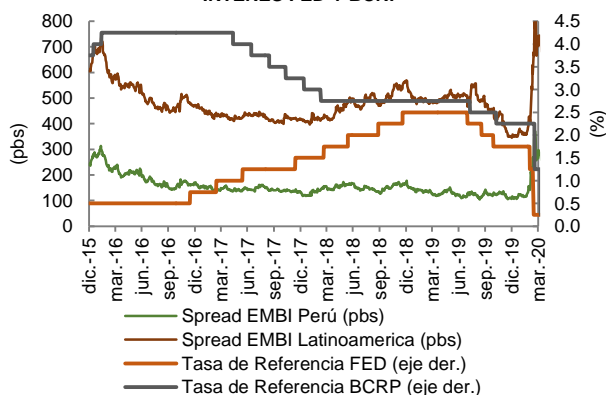
Tasa de interés

A marzo 2020, la economía mundial se ha visto afectada por la propagación del virus denominado COVID-19, que no solo ha generado pérdidas humanas, sino también la paralización de diversas actividades económicas. El escalamiento del número de contagios, aunado a la incertidumbre de encontrar una vacuna o tratamiento que frene su propagación ocasionó que la percepción global de riesgo se eleve rápidamente, por lo que al cierre del primer trimestre el Spread EMBI Latinoamericano se ubicó en 703 pbs (mar-19: 488 pbs) y el Spread EMBI Perú en 265 pbs (mar-19: 130 pbs).

A fin de mitigar los efectos en la economía por el COVID-19, la FED decidió realizar su primer recorte de tasa de referencia en 50 pbs el 03 de marzo de 2020, para doce días después realizar un segundo recorte en 100 pbs y ubicar la tasa en un rango de 0.00%-0.25%. De similar manera en el mercado local, durante el primer trimestre del 2020, el BCRP realizó su primera reducción de la tasa de referencia (-100 pbs) en una sesión extraordinaria realizada el 19 de marzo de 2020; y una segunda reducción en el mes de abril, (-100 pb) hasta ubicarla en 0.25%, tasa considerada la más baja de la historia. Adicionalmente, el BCRP ha venido inyectando liquidez a través de repos a 1 día, 6 meses y 1 año; reducción de tasas de encaje en MN y ME (a partir de abril 2020); y el nuevo instrumento de inyección de liquidez, que consiste en operaciones de reporte de nueva cartera crediticia con garantía estatal.

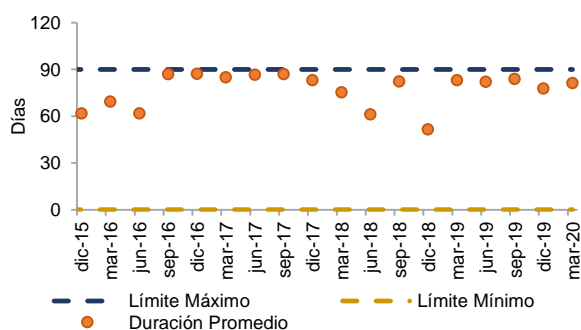
Respecto al impacto en el mercado de fondos mutuos, se observó que el patrimonio administrado durante el último mes del primer trimestre registró un quiebre de la tendencia alcista que venía registrando, ocasionando una reducción trimestral de -2.0% respecto a dic-19. Mientras que interanualmente aún registró un crecimiento del 14%. En cuanto a la rentabilidad anual¹¹, la mayoría de los fondos obtuvieron rendimientos negativos; siendo el Fondo de Renta Variable aquel con la mayor caída de 28.6%, seguido por los Fondos de Renta Mixta y Fondos de Fondos que cayeron -16.3% y -4.8%, respectivamente. Por su parte, los Fondos de instrumentos de deuda, Fondos Estructurados y Fondos Flexibles, no presentaron impactos importantes al cierre del primer trimestre y reportaron una rentabilidad anual de 1.9%, 1.3% y 1.2%, respectivamente; sin embargo estos niveles fueron inferiores al registrado en mar-19 (2.9%, 2.9% y 2.5%, respectivamente).

SPREAD EMBI PERÚ, SPREAD EMBI LATINOAMERICA, Y TASA DE INTERÉS FED Y BCRP



Fuente: BCRP / Elaboración: PCR

EVOLUCIÓN DE LA DURACIÓN DE LA CARTERA



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

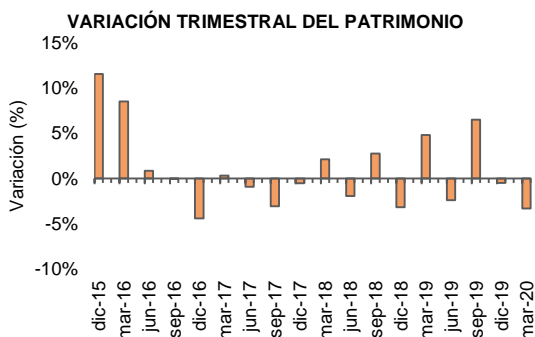
¹¹ Rentabilidad promedio ponderada por patrimonio.

Al cierre del primer trimestre del 2020, la duración promedio del portafolio que administra el Fondo se ubicó en 0.2 años (81 días), manteniéndose relativamente invariable respecto dic-19 (78 días) y mar-19 (83 días), ubicándose dentro del rango establecido en el prospecto (0-0.25 años). Asimismo, la duración modificada se situó en 0.2.

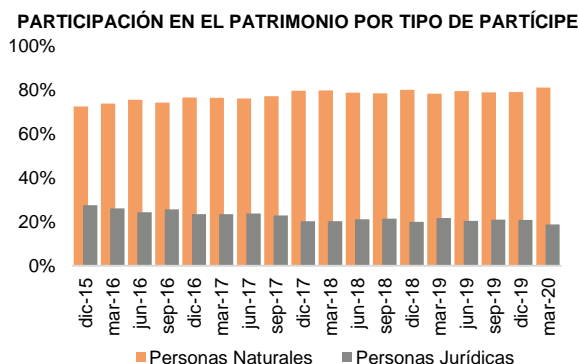
Liquidez

A marzo 2020, el monto de suscripciones totalizó US\$ 118.6 MM (dic-19: US\$ 121.8 MM), mientras que los rescates US\$ 137.6 MM (dic-19: US\$ 126.5 MM), en consecuencia, las SNR¹² totalizaron una salida de -US\$ 18.9MM, representando el 3.8% del total del patrimonio. Este comportamiento sumado a la rentabilidad del valor cuota permitió que el patrimonio se redujera en -3.3% respecto el trimestre previo.

En lo que respecta a la participación patrimonial por tipo de partícipe, las personas naturales siguen manteniendo su alta participación patrimonial y al corte de evaluación representaron el 81.2% (dic-19: 79.1%), mientras las personas jurídicas representaron el 18.8% (dic-19: 20.9%) del total del patrimonio.



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



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

A marzo 2020, el ratio que relaciona los instrumentos en circulación sobre patrimonio se ubicó en 3.0%, mostrando un incremento de +0.4 p.p respecto al trimestre previo, luego del mayor nivel invertido en corporativos (+US\$ 1.9MM), y a la reducción en el patrimonio; mientras que respecto a mar-19 exhibió una ligera reducción en -1.7 p.p. por el menor monto invertido en certificados (-US\$ 10.6 MM). Asimismo, se evidencia que el Fondo mantuvo un alto porcentaje de activos de rápida circulación (97.0% de la cartera), que le permiten responder rápidamente a sus necesidades de liquidez.

Por otro lado, se observa que los últimos tres trimestres del 2019 la concentración principal de los 10 y 20 principales partícipes ha ido disminuyendo, representando a marzo 2020 el 6.4% y 9.9%, respectivamente.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19	mar-20
%Patrimonio de Instrumentos en Circulación ¹³	0.0%	0.5%	5.6%	4.8%	4.8%	4.7%	2.0%	2.6%	3.0%
% del activo de rápida circulación ¹⁴	100%	100%	94.4%	95.2%	95.2%	95.3%	98.0%	97.4%	97.0%
10 principales partícipes%	10.0	7.1	6.9	7.1	8.1	7.2	8.8	6.9	6.4
20 principales partícipes%	14.2	10.5	10.1	10.9	11.7	10.7	12.4	10.4	9.9

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

Tipo de Cambio

A marzo 2020, el Fondo mantiene el 100% de su posición en moneda del valor cuota. En tal sentido su exposición ante variaciones en el tipo de cambio es nula.

Riesgo Fiduciario

BBVA Asset Management 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.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL (Al 31.03.2020)					
DIRECTORES ¹⁵		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	Julio Martín Montoro	Head Portfolio Manager
				Yacila	

¹² Suscripciones netas de rescate: Total de suscripciones- Total de rescates.

¹³ (Instrumentos en circulación) / Total de patrimonio.

¹⁴ Depósitos + Caja + Certificados de BCRP) / Total de activos.

¹⁵ El 28 de mayo de 2020 se designó al nuevo directorio, realizando el cambio de dos directores y del Presidente del Directorio. Sin embargo, el 24 de junio se comunica la renuncia de uno de los nuevos miembros del directorio.

Javier Balbín Buckley ¹⁶	Director	Rodrigo Morales Aramburú	Chief Investment Officer	Cubillas Rodríguez Julio Cesar.	Miembro de comité Inversión SAF
María G. Perez Suarez	Director	Jaime Arce Tellez	Chief Operating Officer & Product Support	Giannio Tellez de Vettori	Senior Analyst
Vicente Puig Paya	Director	Nancy Ramírez Gastón Hernández	Planificación Financiera y Contabilidad	Pascual Gutierrez, Oscar Boris Rodrigo Morales Aramburú	Miembro de comité Inversión SAF Miembro de comité Inversión SAF

Fuente: BBVA Asset Management S.A. SAF / 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.

A marzo 2020, el sistema de fondos mutuos estuvo conformado por 179 fondos operativos, con un patrimonio administrado total de S/ 34,742.4MM, monto que se redujo -2.0% (- S/ 698.7 MM) respecto al trimestre anterior, y un total de 427,540 partícipes. A detalle, BBVA Asset Management S.A administraba 22 fondos mutuos operativos, con un patrimonio total de S/ 6,980.7MM correspondiente a 141,760 partícipes. Obteniendo con ello una participación patrimonial del 20.1% del total del sistema de Fondos Mutuos.

Asimismo, durante el primer trimestre del 2020, BBVA puso a disposición de sus clientes de Perú los Fondos Estratégicos (FOES) Preservación de capital, Generación de flujo y Apreciación de capital, que se incluyen en la nueva cartera de fondos administrados por la SAF. Por su parte, el Fondo mutuo flexible BBVA Súper Dólares 5 FMIV y BBVA Renta Dólares 2 A II FMIV culminaron su proceso de liquidación al haberse vencido el plazo de vigencia de los respectivos fondos.

FONDOS ADMINISTRADOS (Al 31.03.2020)

Fondo Mutuo	Características	Moneda	Plazo	Patrimonio (S/ MM)	N° Partícipes
BBVA Cash Soles FMIV	Inst. Deuda Muy Corto Plazo	Soles	0d – 360d	2,460.0	94,476
BBVA Cash Dólares FMIV	Inst. Deuda Muy Corto Plazo	Dólares	0d – 360d	1,731.9	19,722
BBVA Soles Monetario FMIV	Inst. Deuda Corto Plazo	Soles	90d – 360d	602.4	8,252
BBVA Dólares Monetario FMIV	Inst. Deuda Corto Plazo	Dólares	90d – 360d	1,010.8	4,884
BBVA Soles FMIV	Inst. Deuda Mediano Plazo	Soles	360d – 1080d	249.9	6,001
BBVA Tesorería soles FMIV	Flexible	Soles	0d – 180d	161.7	150
BBVA Dólares FMIV	Inst. Deuda Mediano Plazo	Dólares	360d – 1080d	226.7	3,368
BBVA Perú Soles FMIV	Inst. Deuda Corto Plazo	Soles	90d – 360d	25.3	72
BBVA Agresivo Soles FMIV	Renta Variable	Soles	-	17.2	1,395
BBVA Moderado Soles FMIV	Mixto Moderado	Soles	0d – 1080d	12.3	602
BBVA Balanceado Soles FMIV	Mixto Balanceado	Soles	0d – 1080d	10.3	572
BBVA Leer Es Estar Adelante FMIV	Inst. Deuda Mediano Plazo	Dólares	360d – 1080d	40.8	117
BBVA Global Equity FMIV	Fondo de Fondos	Dólares	-	10.3	228
BBVA Bonos Globales	Fondo de Fondos	Dólares	-	11.9	81
BBVA Super Dólares VI	Fondo Mutuo Flexible	Dólares	0d – 365d	165.6	615
BBVA Oportunidad Soles 4	Estructurado	Soles	0d-360d	7.5	217
BBVA LATAM Pacífico FMIV	Internacional	Dólares	-	1.6	111
BBVA Super Dólares 7	Flexible	Dólares	0d – 365d	71.3	222
BBVA Renta Dólares 3A	Flexible	Dólares	0d – 1080d	35.5	81
Fondo de Fondos BBVA Generación de Flujo	Fondo de Fondos	Dólares	-	47.4	281
Fondo de Fondos BBVA Apreciación de Capital	Fondo de Fondos	Dólares	-	8.6	67
BBVA Preservación de Capital	Fondo de Fondos	Dólares	-	71.6	246
				6,980.7	141,760

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

Continuidad del negocio ante propagación del COVID-19

Al inicio y durante el estado de emergencia a nivel nacional, provocado por la expansión de contagios por el COVID-19, BBVA Asset Management SAF, implementó acciones de continuidad, seguridad y salud en el trabajo. Entre las principales acciones que desarrolló fueron remitir comunicados de actuación preventiva a colaboradores, aseguramiento de colaboradores considerados vulnerables, definición de protocolos de atención de clientes, protocolos de aislamiento de colaboradores con sospecha y confirmados, trabajo remoto y reuniones virtuales, entre otros. Respecto al trabajo remoto, se ha implementado aplicaciones en uso como SIAP, *Bloomberg Anywhere*, MVNET, 3270, Google Suit, permitiendo que las actividades laborales no se vean afectadas.

¹⁶ Como hecho de importancia de fecha 30 de Abril se notifica la renuncia de Javier Balbín Buckley como miembro de directorio.

Anexo

SITUACIÓN FINANCIERA		
BBVA Asset Management S.A. SAF		
(Miles de Soles)		
Estado de Situación Financiera	mar-19	mar-20
Activos Corrientes	65,379	45,737
Activos No Corrientes	489	490
Total Activo	65,868	46,227
Pasivos Corriente	38,472	3,367
Pasivo No Corriente	334	0
Total Pasivo	38,806	3,367
Capital Social	19,183	19,183
Otras Reservas de Capital	3,837	3,837
Resultados Acumulados	4,042	19,686
Otras reservas de patrimonio	0	154
Total Patrimonio	27,062	42,860
Estado de Resultados	mar-19	mar-20
Ingresos Actividades Ordinarias	13,441	14,449
Costo de Ventas	0	0
Utilidad Bruta	13,441	14,449
Gastos de Administración	-8,182	-8,956
Otros gastos operativos	0	-44
Utilidad operativa	5,259	5,449
Ingresos Financieros	556	253
Gastos financieros	0	0
Diferencia de cambio	-28	6
Resultado antes de impuesto	5,787	5,708
Gastos por impuestos	-1,745	-1,647
Resultado neto	4,042	4,061
BBVA Cash Dólares FMIV		
(Miles de Soles)		
Estado de Situación Financiera	mar-19	mar-20
<u>Activos</u>		
Depósitos de ahorro	278,808	398,656
Depósitos a plazo	1,103,489	1,047,201
Certificado de depósito	68,501	34,471
Otros intr. Representativos de	203,647	225,188
Bonos	11,562	17,759
Intereses y rendimientos	7,335	10,087
Valuación de cartera	-6	-516
Total Activo	1,673,336	1,732,847
<u>Pasivo</u>		
Tributos por pagar	35	37
Remuneración a	854	884
Total Pasivo	889	920
<u>Patrimonio</u>		
Capital	1,548,167	1,576,163
Capital Adicional	48,802	47,784
Resultados Acumulados	62,362	102,250
Resultado del ejercicio	13,122	6,244
Resultados No Realizados	-6	-516
Total Patrimonio	1,672,447	1,731,926
Estado de Resultados		
Venta de Inversiones Mob.	960,397	508,126
Intereses y Rendimientos	10,720	8,738
Ganancia por Dif. De Cambio	4,679	37
Cotización con Carácter de Tributo	-97	-111
Costo Neto de Enajenación Inv.	-960,379	-507,909
Remuneración a la SAF	-2,196	-2,635
Otros Gastos Operativos	-2	-2
Resultado del Ejercicio	13,122	6,244

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

POLÍTICA DE INVERSIONES DE BBVA CASH DÓLARES FMIV				
Instrumento	Min.	Máx.	Actual	Cumple
Según Tipo de instrumentos				
Inst. representativos de deudas o pasivos	100%	100%	100%	✓
Según Moneda				
Inv. en moneda del valor cuota	75%	100%	100%	✓
Inv. en moneda distintas al valor cuota	0%	25%	0%	✓
Según Mercado				
Inversiones en el mercado local	0%	100%	56.6%	✓
Inversiones en el mercado extranjero	0%	100%	43.4%	✓
Según Clasificación de Riesgo Local				
LOCAL	0%	100%	56.5%	✓
Inver. con clasificaciones de riesgo mejores o iguales a categoría:				
AAA hasta AA- y CP1- en CP	0%	100%	0%	✓
A+ hasta A- y CP2+ hasta CP2- en CP	0%	25%	0%	✓
Inversiones en Entidades Financieras				
Categoría A+ hasta A-	0%	100%	56.5%	✓
Categoría B+ hasta B-	0%	50%	0%	✓
INTERNACIONAL	0%	100%	41.4%	✓
Inver. con clasificaciones de riesgo mejores o iguales a categoría:				
AAA hasta AA- y CP1- en CP	0%	100%	2.0%	✓
A+ hasta A- y CP2+ hasta CP2- en CP	0%	75%	14.9%	✓
BBB+ hasta BB- en LP	0%	50%	26.6%	✓
ESTADO				
Instrumentos del BCRP	0%	100%	0%	✓
Instrumentos emitidos por Gobierno Central	0%	100%	0%	✓
Instrumentos de deuda sin Clasificación	0%	25%	0%	✓
Instrumentos Derivados				
Forward a la moneda del valor cuota	0%	100%	0%	✓
Forward a monedas distintas del valor cuota	0%	25%	0%	✓
Swaps	0%	50%	0%	✓

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