

BBVA DÓLARES MONETARIO FMIV

Informe con EEFF¹ al 30 de septiembre de 2018
Periodicidad de actualización: Trimestral

Fecha de comité: 15 de mayo de 2019
Sector Financiero – Fondos Mutuos, Perú

Equipo de Análisis

Rolando Angeles
rangeles@ratingspcr.com

Daicy Peña
dpena@ratingspcr.com

(511) 208.2530

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

| Fecha de información Fecha de comité | mar-17 23/08/2017 | jun-17 26/10/2017 | sep-17 09/01/2018 | dic-17 02/03/2018 | mar-18 16/05/2018 | jun-18 05/11/2018 | sep-18 15/05/2019 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 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

Riesgo Fundamental: Debido a la alta calidad crediticia de los instrumentos invertidos, la calificación de riesgo fundamental promedio ponderado (RFPP) mantiene la puntuación de AA+ observada en el último año. A partir del perfil de riesgo y características del Fondo, éste invierte en su mayoría en depósitos a plazo y ahorro, constituidos en entidades con buena solvencia financiera, en un sector con adecuados indicadores de gestión, solvencia, liquidez y cobertura crediticia.

Riesgo de Mercado: A septiembre 2018, las duraciones normal y modificada se ubicaron en 0.35 años, dentro del rango establecido por el Fondo. En lo que respecta al riesgo de liquidez, éste es relativamente bajo debido a una adecuada cobertura de liquidez, una moderada participación de los principales partícipes y al mayor flujo de suscripciones frente a los rescates, los cuales se han visto reflejados en el incremento sostenido del patrimonio. Finalmente, el Fondo cuenta con un VaR histórico de liquidez diario, semanal y mensual, además de establecer límites mínimos de liquidez inmediata.

Riesgo Fiduciario: Se reconoce la experiencia de BBVA Asset Management Continental S.A. donde se ve reflejado el buen manejo del Fondo, al cumplir con las políticas de inversión establecidas. De la misma manera, se considera al Banco Continental, quien actúa como custodio y accionista. BBVA presenta calificación de A+ en Fortaleza Financiera y es uno de los bancos líderes del País en términos de créditos, depósitos y patrimonio total. Tiene como accionistas mayoritarios a los Grupos BBVA y Breca.

¹ No Auditados

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:** El cambio en las tasas de interés como efecto de la política monetaria de la FED podría impactar el Fondo en caso sean muy agresivas.

Descripción del Fondo

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. Su objetivo es alcanzar una rentabilidad promedio mayor o igual a las tasas de depósitos a plazo a 180 días en dólares de los 3 primeros bancos del país.

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS (Al 30.09.2018)

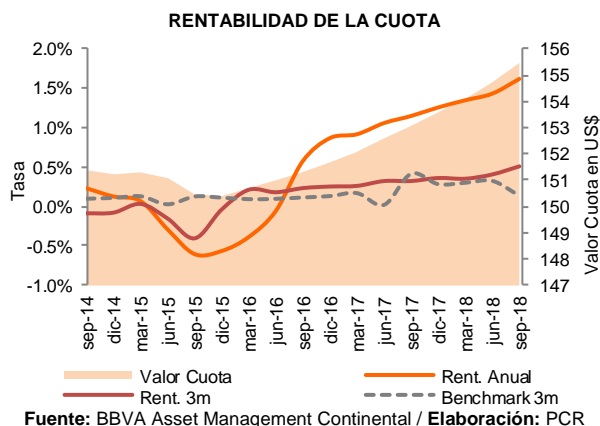
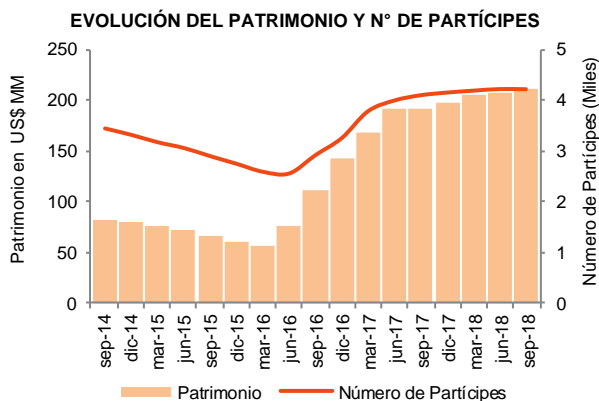
| Tipo de Fondo Mutuo | Instrumentos de Deuda de Corto Plazo | Tipo de Renta | Renta Fija |
|-------------------------|--|---------------------------------|-------------------------------------|
| Sociedad Administradora | BBVA Asset Management Continental S.A. | Custodio | BBVA Banco Continental ² |
| Inicio de Operaciones | 18 de mayo 1999 | Fecha de inscripción en RRPP MV | 23 de septiembre 1997 |
| Comisión Unificada | De 0% a 5.00% + IG ³ . | Comisión de Rescate | 0.5% + IG ³ |
| Inversión mínima | US\$ 150.00 ⁴ | Tiempo Mínimo de Permanencia | 30 días calendario |
| Patrimonio | US\$ 210.3 Millones | Valor cuota | US\$ 155.50 |
| Número de partícipes | 4,193 | Número de Cuotas | 1,352,589 |
| Duración | 0.25 – 1.00 años | Rentabilidad Nominal 3M | 0.50% |

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

Patrimonio y Rentabilidad

A septiembre 2018, el patrimonio del Fondo totalizó US\$ 210.3 MM y presentó un leve crecimiento trimestral de 1.3%, respecto a junio 2018. El número de cuotas aumentó en 10,972 unidades (+0.8%), en línea con el mayor número de personas naturales. El valor cuota ascendió a US\$ 155.5, y registró una rentabilidad trimestral de 0.50% y un crecimiento interanual de 1.6%.

El rendimiento anual del Fondo ha seguido una tendencia creciente en línea con la evolución positiva de las tasas de depósitos a plazo en moneda extranjera. Al corte de evaluación, el rendimiento trimestral se ubicó superior a su comparable, similar situación con relación al trimestre anterior. La evolución trimestral del monto patrimonial en los últimos dos años ha sido positiva, pero con cierta desaceleración en el último año.



² Fortaleza Financiera: A+

³ De 0% a 5.00% + IG³ anual sobre el patrimonio neto de pre cierre administrado. Actualmente se cobra 0.4% nominal anual + IG³

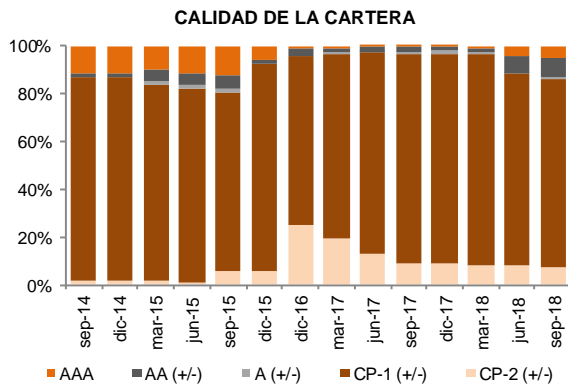
⁴ Suscripción inicial: US\$ 150.00, saldo mínimo en cuenta: US\$ 50.00

Factores de Riesgo

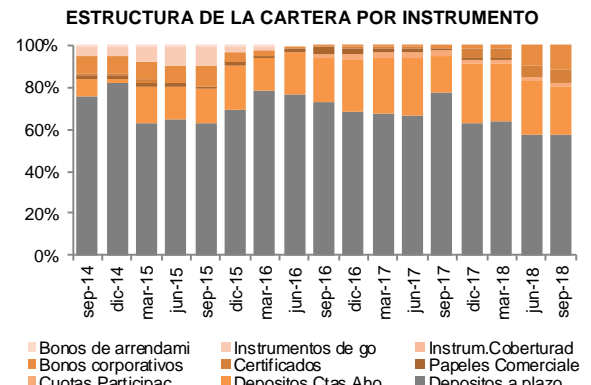
Riesgo Fundamental

Debido a la alta calidad crediticia de los instrumentos invertidos, la calificación de riesgo fundamental promedio ponderado (RFPP) mantiene la puntuación de AA+ observada históricamente. El Fondo mantiene instrumentos en un 78.8% con calificación CP-1 (+/-), 8.6% en calificación AA (+/-) y 4.8% con calificación AAA. La puntuación de RFPP se mantiene en el promedio de la banda del AA+, situación que mantiene durante el último año.

En lo que respecta al tipo de instrumento invertido, el Fondo destina sus inversiones básicamente a depósitos a plazos (57.5%) y depósitos de ahorros (23.1%). El 19.4% restante se divide en bonos corporativos, certificados de depósitos y cuotas de participación.



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

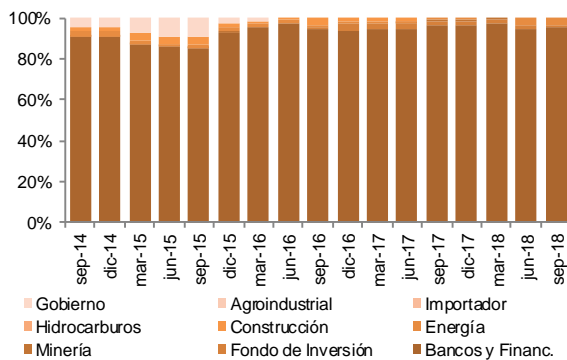


Fuente: BBVA Asset Management Continental S.A / Elaboración: PCR

Diversificación del Portafolio

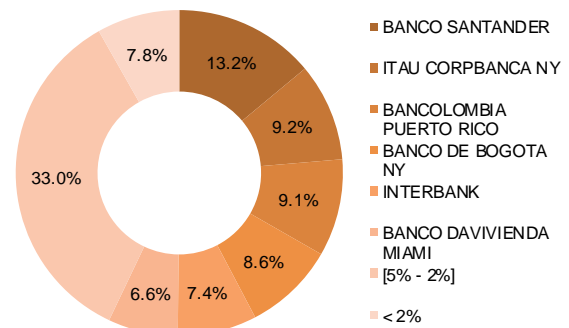
A septiembre 2018, según sector económico, el valor de los instrumentos del portafolio del Fondo corresponde 95.3% a Bancos y Financieras, principalmente del exterior, 1.7% a Fondos de inversión y 3.1% en energía. Asimismo, los emisores operan principalmente 35.3% en EE.UU., 35.6% en Perú y 9.1% en Puerto Rico. El 20% restante se dividen entre emisores de Chile, Suiza, Brasil, México y Francia. En relación con la diversificación por emisor, la cartera se divide en 22 instituciones, siendo las de mayor participación Banco Santander (13.2%), Itaú Corpbanca (9.2%) y Bancolombia Puerto Rico (9.1%). Un 59.9% restante se divide en 16 compañías con una participación menor al 8%. La concentración de inversiones en el sector financiero no representa un riesgo considerable debido a la solidez financiera de los emisores.

EVOLUCIÓN DE LA CONCENTRACION DE LA CARTERA POR SECTOR



Fuente: BBVA Asset Management Continental / Elaboración: PCR

EXPOSICIÓN POR EMISORES



Fuente: BBVA Asset Management Continental / Elaboración: PCR

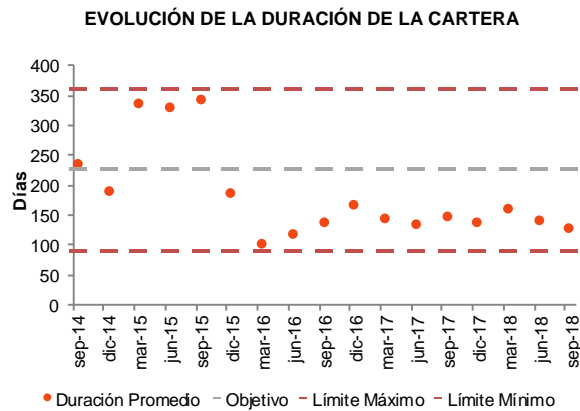
Riesgo de Mercado

Tasas de Interés

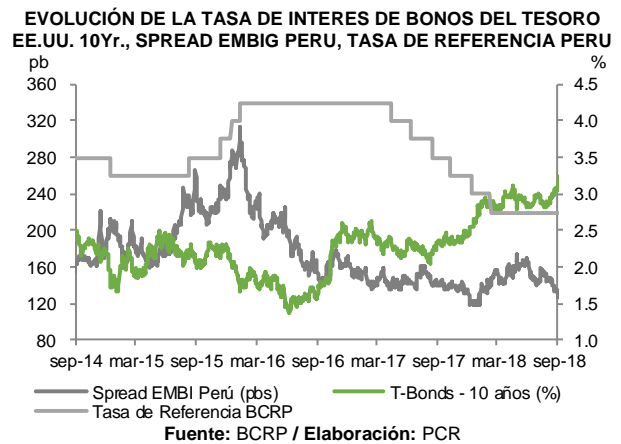
Durante el año 2018, la FED ha efectuado cuatro subidas a su tasa de interés de referencia hasta ubicarla en el rango de 2.25% - 2.50%, tasa que se mantiene a la fecha. Las decisiones de la FED se sustentan en el fortalecimiento de la economía estadounidense que presentó una favorable evolución del mercado laboral, con una tasa de desempleo que se redujo a 3.7% a septiembre 2018 (su nivel más bajo desde el año 2000). En su reunión de enero 2019, la reserva federal anunció que mantendría su tasa de interés de referencia debido a los mayores riesgos volatilidad de los mercados financieros.

Por su parte, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) durante el año 2018, continuó con su política monetaria expansiva y efectuó dos recortes a la tasa de interés de referencia, dejándola en 2.75%, la cual se mantiene a la fecha. Al respecto, si bien la actividad económica peruana muestra signos de un mayor dinamismo, aún se mantiene por debajo

de su potencial. La entidad considera mantener su política monetaria expansiva, mientras que las expectativas de inflación permanezcan ancladas en un contexto que el PBI se encuentre por debajo de su potencial. El PBI del 2018 cerró en 4.0%. A sep. 2018, el EMBIG PERU se situó en 140 pbs, ubicándose por debajo del promedio latinoamericano (489 pbs).



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



Fuente: BCRP / Elaboración: PCR

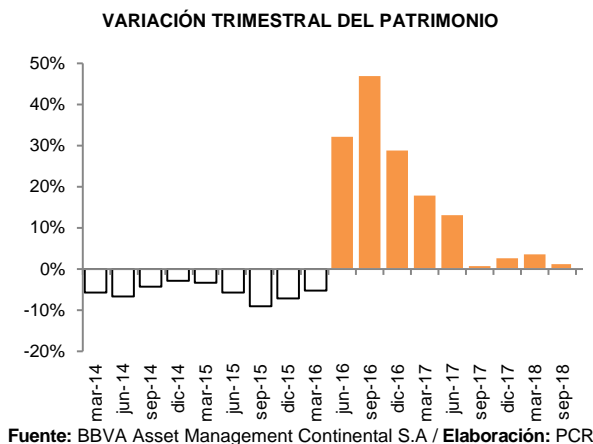
En el mercado peruano de fondos mutuos, una mayor incertidumbre en renta variable y mejores retornos en renta fija en dólares han fomentado el incremento de Fondos Mutuos Flexibles, Fondos Mutuos Estructurados y Fondos de Fondos. En general, la moneda y la tasa de interés del mercado local han perdido competitividad con respecto a los mercados desarrollados, lo que ha demandado también un incremento importante en el patrimonio de los fondos en dólares, tras experimentar un crecimiento alrededor de 20.3% interanual, frente a la reducción de 10.6% que experimentó el patrimonio de los fondos en soles.

La duración del Fondo se ubica por debajo del promedio durante los últimos dos años, principalmente por la liberación de bonos corporativos del Fondo MiVivienda, Banco de Crédito y Cementeras de mayor plazo. A septiembre 2018, se observa una participación importante de depósitos a plazo y bonos corporativos que vencen en su mayoría al 2019, ofreciendo al Fondo una baja sensibilidad a movimientos en la tasa de interés y un retorno adecuado.

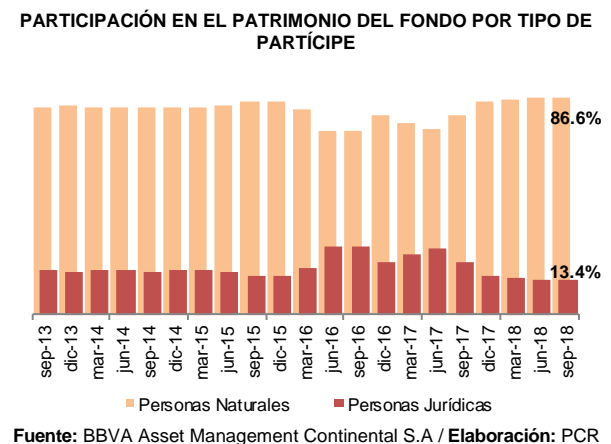
Las duraciones normal y modificada del portafolio se ubicaron en 0.35 años, (2T 2018: 0.39 años), acorde con el horizonte de inversión del Fondo.

Liquidez

BBVA Dólares Monetario muestra un nivel de liquidez adecuado para el horizonte de inversión del Fondo, la cobertura de liquidez⁵ y liquidez ácida⁶ sobre los diez principales partícipes se ubican en 4.2 y 1.4 veces, respectivamente. Los niveles de liquidez sostienen los continuos retiros de patrimonio y la elevada concentración en los diez principales partícipes. Asimismo, se observa una baja concentración en los diez principales partícipes y una participación importante de 80.6% del portafolio en activos de rápida realización.



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



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

La razón de liquidez (cobertura)⁷ se ha mantenido en niveles adecuados en los últimos periodos. A septiembre 2018, alcanzó un nivel de 4.2 veces, ligeramente menor a lo registrado en el trimestre anterior (4.6 veces), debido a una mayor atomización de clientes. PCR considera que el nivel de liquidez es adecuado para el horizonte de inversión del Fondo.

⁵ Depósitos + Caja + Instrumentos del Gobierno / 20 principales partícipes.

⁶ Activos con vencimiento menor o igual a 7 días + Certificados de Depósitos del BCRP + Caja / 20 principales partícipes.

⁷ Ratio de Liquidez Ácida: (Depósitos + Certificados) / Concentración patrimonial de los 20 primeros clientes.

| INDICADORES DE LIQUIDEZ | sep-17 | dic-17 | mar-18 | jun-18 | sep-18 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| %Patrimonio de Instrumentos en Circulación | 4.64% | 8.63% | 8.36% | 16.64% | 19.39% |
| % del activo de rápida realización | 95.36% | 91.37% | 91.64% | 83.36% | 80.61% |
| 10 principales partícipes % | 21.73 | 18.17 | 17.92 | 18.22 | 19.38 |
| 20 principales partícipes % | 29.25 | 26.37 | 25.84 | 25.96 | 27.26 |
| Cobertura de liquidez | 4.39 | 5.03 | 5.12 | 4.58 | 4.16 |
| Cobertura ácida de liquidez | 0.96 | 1.54 | 1.53 | 1.42 | 1.37 |

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

Tipo de Cambio

A septiembre 2018, el 100% de la cartera se encuentra en dólares, situación que se mantuvo durante el último año. El Fondo no cuenta con riesgo por tipo de cambio, debido a que la valorización de los instrumentos se hace de manera individual.

Riesgo Fiduciario

BBVA Asset Management Continental S.A SAF es una empresa subsidiaria del Banco Continental (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 (AI 30.09.18) | | | | | |
|---|------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|----------------------|
| DIRECTORES | | GERENCIA | | COMITÉ DE INVERSIONES | |
| Gonzalo Camargo C. | Presidente | Javier Swayne Kleiman | Gerente General | Diego Icaza Pedraz | Resp. de Inversiones |
| Gustavo Delgado-Aparicio | Director | Jaime Arce Téllez | Resp. Adm. y Operaciones | Javier Swayne Kleiman | Gerente General |
| Javier Balbín Buckley | Director | Ana Karina Cáceres Jerí | Resp. Comercial | Alejandro Barrera Solís | Portafolio Manager |
| María G. Perez Suarez | Director | Eder Neyra Díaz | Func. Control Interno | | |
| Jaime Azcoiti Leyva | Director | Nancy Ramírez Gastón | Resp. Planificación Financ. | | |
| | | Oscar Boris Pascual | Resp. de Riesgos | | |
| | | Diego Icaza Pedraz | Resp. de Inversiones y Prod. | | |

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.

A septiembre 2018, 169 Fondos conforman el sistema de fondos mutuos peruanos, y tienen bajo su administración un patrimonio total de S/ 29,900.5 millones, presentando un incremento de 0.8% respecto a junio 2018. Al corte de evaluación, BBVA Asset Management Continental S.A. administra 26 Fondos mutuos con un patrimonio en conjunto de S/ 6,476.4 MM, cifra superior en S/ 17.6 MM respecto a junio 2018. BBVA Asset Management Continental S.A. administra el 21.3% del patrimonio total de fondos mutuos en el mercado local.

| FONDOS ADMINISTRADOS (AI 30.09.18) | | | | | | |
|--|-----------------------------|---------|--------------|--------------------|----------------|--|
| Fondo Mutuo | Características | Moneda | Plazo | Patrimonio (S/ MM) | N° Partícipes | |
| BBVA Cash Soles FMIV | Inst. Deuda Muy Corto Plazo | Soles | 0d – 90d | 2,629.14 | 101,055 | |
| BBVA Cash Dólares FMIV | Inst. Deuda Muy Corto Plazo | Dólares | 0d – 90d | 1,638.05 | 19,753 | |
| BBVA Soles Monetario FMIV | Inst. Deuda Corto Plazo | Soles | 90d – 360d | 412.13 | 6,596 | |
| BBVA Dólares Monetario FMIV | Inst. Deuda Corto Plazo | Dólares | 90d – 360d | 693.89 | 4,193 | |
| BBVA Soles FMIV | Inst. Deuda Mediano Plazo | Soles | 360d – 1080d | 206.37 | 4,887 | |
| BBVA Tesorería soles FMIV | Inst. Deuda Corto Plazo | Soles | 0d – 180d | 84.78 | 48 | |
| BBVA Dólares FMIV | Inst. Deuda Mediano Plazo | Dólares | 360d – 1080d | 189.12 | 3,307 | |
| BBVA Perú Soles FMIV | Inst. Deuda Corto Plazo | Soles | 90d – 360d | 35.29 | 90 | |
| BBVA Agresivo Soles FMIV | Renta Variable | Soles | - | 31.90 | 1,352 | |
| BBVA Súper Dólares 4 | Flexible | Dólares | 0d – 360d | 98.52 | 262 | |
| BBVA Premium Dólares | Flexible | Dólares | - | 74.32 | 148 | |
| BBVA Oportunidad Especial Soles II | Estructurado | Soles | 1 año | 20.71 | 511 | |
| BBVA Moderado Soles FMIV | Renta Mixta | Soles | 0d -1080d | 16.14 | 571 | |
| BBVA Balanceado Soles FMIV | Renta Mixta | Soles | 0d -1080d | 15.11 | 627 | |
| BBVA Leer Es Estar Adelante FMIV | Inst. Deuda Mediano Plazo | Dólares | 360d – 1080d | 37.44 | 104 | |
| BBVA Super Dólares III | Flexible | Dólares | 1 año | 32.50 | 177 | |
| BBVA Oportunidad Especial Soles | Estructurado | Soles | 1 año | 9.15 | 289 | |
| BBVA Renta Dólares 2A II | Flexible | Dólares | 2 años | 27.35 | 81 | |
| BBVA Oportunidad Especial Soles III | Estructurado | Soles | 1 año | 6.95 | 189 | |
| BBVA Renta Dólares 2A | Flexible | Dólares | 0 – 720d | 91.24 | 314 | |
| BBVA Global Equity FMIV | Fondo de Fondos | Dólares | - | 14.84 | 220 | |
| BBVA Super Dólares II FMIV | Flexible | Dólares | 1 año | 68.69 | 397 | |
| BBVA Balanceado Dólares FMIV | Renta Mixta | Dólares | 0d-1080d | 12.04 | 171 | |
| BBVA Bonos Globales | Fondo de Fondos | Dólares | - | 11.34 | 50 | |
| BBVA Selección Estratégica FMIV | Fondo de Fondos | Dólares | - | 8.96 | 55 | |
| BBVA Moderado Dólares FMIV | Renta Mixta | Dólares | - | 5.94 | 112 | |
| BBVA LATAM Pacífico FMIV | Internacional | Dólares | - | 4.45 | 114 | |
| Total Patrimonio Administrado (en S/ MM) y Número de partícipes | | | | 6,476.36 | 145,673 | |

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 | | | Instrumento | Mín. | Máx. | Actual | Cumple |
| (Miles de Soles) | | | | | | | |
| Estado de Situación Financiera | sep-17 | sep-18 | Según Tipo de instrumentos | | | | |
| Activos Corrientes | 54,535 | 70,377 | Inst. representativos de deudas o pasivos | 100% | 100% | 100% | ✓ |
| Activos No Corrientes | 467 | 476 | Cuotas Fondos de Inversión (Mutuos) | 0% | 50% | 2% | ✓ |
| Total Activo | 55,002 | 70,853 | Según Moneda | | | | |
| Pasivos Corrientes | 2,474 | 14,890 | Inv. en moneda del valor cuota | 75% | 100% | 100% | ✓ |
| Total Pasivo | 2,735 | 15,210 | Inv. en moneda distintas al valor cuota | 0% | 25% | 0% | ✓ |
| Capital Social | 19,183 | 19,183 | Según Mercado | | | | |
| Reserva Legal | 3,939 | 3,889 | Inversiones en el mercado local | 0% | 100% | 28% | ✓ |
| Resultados Acumulados | 29,145 | 32,571 | Inversiones en el mercado extranjero | 0% | 100% | 72% | ✓ |
| Patrimonio | 52,267 | 55,643 | Según Clasificación de Riesgo Local | | | | |
| Estado de Resultados | sep-17 | sep-18 | LOCAL | 0% | 100% | 28% | ✓ |
| Total Ingresos | 12,435 | 13,753 | AAA hasta AA- y CP1- en Corto Plazo | 0% | 100% | 27% | ✓ |
| Gastos de Administración | 7,885 | 8,597 | A+ hasta A- y CP2+ hasta CP2- en Corto | 0% | 25% | 0% | ✓ |
| Ingresos Financieros | 478 | 517 | INTERNACIONAL | 0% | 100% | 72% | ✓ |
| Utilidad Neta | 4,967 | 5,636 | AAA hasta AA- en LP y CP-1 en CP | 0% | 100% | 0% | ✓ |
| Resultado Neto | 3,532 | 4,010 | A+ hasta A- en LP y CP-2 en CP | 0% | 75% | 12% | ✓ |
| | | | BBB+ hasta BB- en LP y CP-3 en CP | 0% | 70% | 60% | ✓ |
| BBVA Dólares Monetario FMIV | | | ESTADO | | | | |
| (Miles de Soles) | | | Instrumentos del BCRP | 0% | 100% | 0% | ✓ |
| Estado de Situación Financiera | sep-17 | sep-18 | Instrumentos emitidos por Gobierno Central | 0% | 100% | 0% | ✓ |
| Total Activo | 626,975 | 694,197 | Instrumentos de deuda sin Clasificación | 0% | 25% | 0% | ✓ |
| Total Pasivo | 286 | 302 | Instrumentos Derivados | | | | |
| Capital | 409,503 | 446,246 | Forward a la moneda del valor cuota | 0% | 100% | 0% | ✓ |
| Capital Adicional | 92,812 | 111,289 | Forward a monedas distintas del valor | 0% | 50% | 0% | ✓ |
| Resultados Acumulados | 119,129 | 127,828 | Swaps | 0% | 75% | 0% | ✓ |
| Patrimonio | 626,688 | 693,894 | | | | | |
| Estado de Resultados | sep-17 | sep-18 | | | | | |
| Venta de Inversiones Mob. | 705,809 | 383,537 | | | | | |
| Intereses y Rendimientos | 8,535 | 11,325 | | | | | |
| Costo Neto Enajenación Inv. | -705,813 | -382,711 | | | | | |
| Remuneración a la SAF | -2,109 | -2,403 | | | | | |
| Resultado del Ejercicio | 5,213 | 9,803 | | | | | |

Fuente: BBVA Asset Management Continental / Elaboración: PCR

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