

BBVA CASH DÓLARES FMIV

Informe con EEEF¹ al 30 de junio de 2020
Periodicidad de actualización: Trimestral

Fecha de comité: 15 de diciembre 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	jun-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	15/12/2020
Riesgo Integral	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-
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: 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 junio 2020, el Fondo destinó el 95.9% de su cartera a instrumentos con alta calidad ("AAA": 74.3% y "AA+/-": 21.6%), complementada por un 3.6% en instrumentos "A+" y 0.5% en "BBB+". Asimismo, en cumplimiento a su política, diversificó su cartera a través de depósitos a plazo (58.9%), depósitos de ahorro (36.7%), certificados (3.6%) y bonos corporativos (0.8%). A detalle, la cartera exhibe diversificación por instrumento y emisor al integrar 65 instrumentos pertenecientes a 18 emisores pertenecientes al sector Bancos y Financieras.

Riesgo de Mercado: A junio 2020, la duración normal y modificada fue de 0.2 años (89 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 (7.9 % y 11.4%, respectivamente). Además, debido a la alta participación de activos de rápida liquidación (95.6% 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 a junio 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 30.06.2020)

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\$ 504.6 MM	Valor cuota	US\$110.2 ⁶
Número de partícipes	19,607	Número de Cuotas	4,579,474
Duración	0 – 0.25 años	Rentabilidad Nominal 3M	0.3%

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

Patrimonio y Rentabilidad

A junio 2020, el patrimonio del fondo totalizó US\$ 504.6 MM, presentando un crecimiento interanual de +2.6% (+US\$ 12.7 MM) y ligero avance trimestral de +0.1% (US\$ 0.5 MM). Esta última está asociada a la reducción del número de cuotas en circulación (-0.2%), asociado al monto negativo de suscripciones netas⁷ (-US\$ 0.9 MM), que representó el 0.2% del patrimonio total del Fondo. Asimismo, se observó una reducción de -276 partícipes respecto al cierre del trimestre previo.

El valor cuota del Fondo totalizó US\$ 110.2, exhibiendo una rentabilidad trimestral de 0.3% y anual de 1.5%. Este último se encontró por encima de la rentabilidad anual del *benchmark* asociado⁸ (1.1%). Cabe mencionar que al ser un fondo que invierte principalmente en depósitos a plazo, el desempeño del Fondo está muy relacionada al costo de fondeo del sistema bancario, el cual ante el contexto de reducción de tasa de referencia por el BCRP por covid-19 exhibe menores tasas respecto a los niveles registrados pre covid-19.

² Información extraída del prospecto simplificado del fondo.

³ En función al tamaño de sus pasivos.

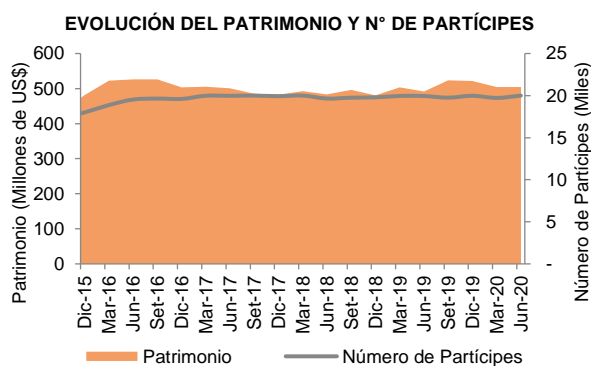
⁴ De 0% a 5.00% + IGV anual sobre el patrimonio neto de pre-cierre administrado. Actualmente se cobra 0.50% nominal anual + IGV

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

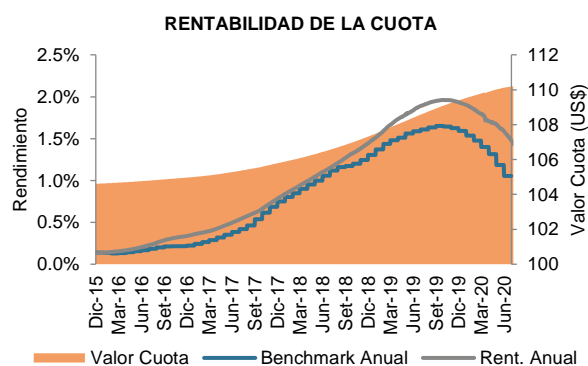
⁶ Valor cuota jun-2020 (SMV): US\$ 110.187361.

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

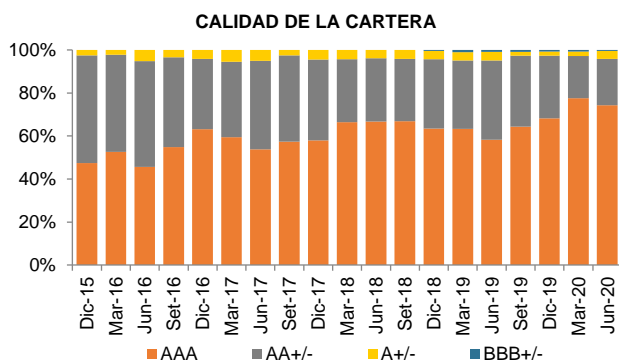
Factores de Riesgo

Riesgo Fundamental

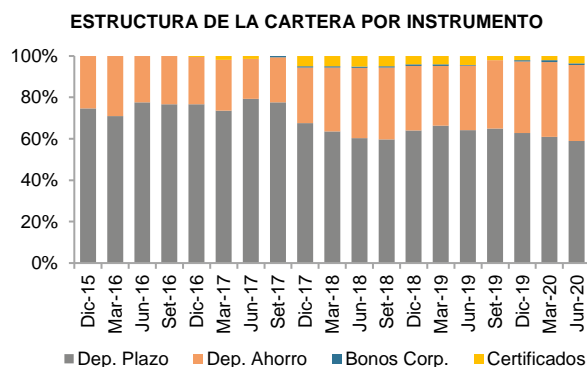
A junio 2020, en cumplimiento a su política de inversiones, el Fondo destinó el 95.9% de su cartera a instrumentos con alta calidad (“AAA”: 74.3% y “AA+/-”: 21.6%), ratificando de esta manera su alta participación en instrumentos financieros de calidad crediticia (96.1% de su cartera en promedio desde el 2015). Esta participación fue complementada por un 3.6%⁹ en instrumentos “A+” y 0.5% en “BBB+¹⁰”.

Respecto a mar-2020, se evidenció un incremento de +3.5 p.p. en la participación en instrumentos con calificación AA+/- y en A+ (conjuntamente), básicamente por mayores inversiones en instrumentos de emisores extranjeros. Mientras que la participación de AAA se vio ligeramente reducida en la misma proporción. Sin embargo, la participación en instrumentos AAA, se mantiene muy superior (+16.0 p.p.) al registrado en jun-2019.

Según tipo de instrumento, la cartera centró sus inversiones en depósitos a plazo (58.9%), depósitos de ahorro (36.7%), complementados por certificados (3.6%) y bonos corporativos (0.8%). Respecto al trimestre previo se observó un ligero crecimiento en la participación de certificados de depósitos (+1.6 p.p.); sin embargo, respecto a jun-2019 no se presentó variación significativa.



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



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

Diversificación del Portafolio

A junio 2020, el portafolio de inversiones mantuvo su concentración en instrumentos del sector Bancos y Financiera (100%), comportamiento que ha venido presentando durante el periodo de análisis. Cabe mencionar que del total de inversiones en este sector, el 95.9% corresponden a instrumentos que presentan calificaciones entre “AAA y AA +/-”.

Con respecto a la exposición de la cartera por principales emisores, el 60.8% del total de inversiones se dieron en instrumentos de emisores locales, mientras que el 39.2% restante en instrumentos de emisores extranjeros como Brasil, Chile, EEUU, Puerto Rico y otros. Asimismo, las inversiones se encuentran diversificadas en 65 instrumentos pertenecientes a 18 emisores con participaciones individuales menores al 15%.

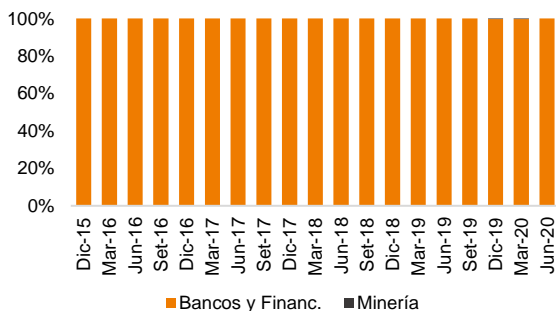
Adicionalmente es preciso mencionar que mediante hecho de importancia de fecha 25 de febrero de 2020, se comunicó el exceso de inversión no atribuible de 0.8% en Banco BTG Pactual (Branch KY), luego que Islas Caimán fuera incluido en la lista de la UE de países y territorios no cooperadores a efectos fiscales. Sin embargo, no se prevé riesgo mayor en la subsanación del referido exceso, debido a la mínima participación de dicha posición (0.5% del portafolio) a junio 2020 y porque

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

¹⁰ Esta calificación corresponde a la homologación a escala nacional de un instrumento con calificación internacional BB-.

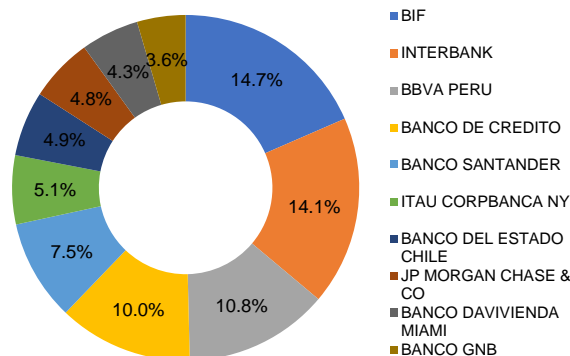
dicha posición vence en octubre del presente año, concluyéndose que el referido exceso se regulará dentro del plazo¹¹ establecido en el Reglamento de Fondos Mutuos.

EVOLUCIÓN DE LA CONCENTRACION DE LA CARTERA POR SECTOR



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

EXPOSICIÓN 10 PRINCIPALES EMISORES (JUNIO 2020)



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

Riesgo de mercado

Tasa de interés

Durante los primeros meses del año, a nivel mundial se implementaron diversas medidas fiscales y monetarias para mitigar el impacto económico por la crisis asociada al COVID-19. Así, en EEUU, la Fed redujo la tasa de interés de referencia a los niveles históricos más bajos, ubicándose en un rango de 0.00%-0.25%. Según las reuniones llevadas a cabo en sep-20, los miembros de la Fed ratifican su posición de mantener las bajas tasas de interés durante los próximos tres años.

En el Perú, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), redujo la tasa de referencia hasta ubicarse en 0.25%, la cual se mantiene en niveles mínimos históricos. Se estima una significativa contracción de la economía local al cierre de 2020, luego que el PBI registró una caída de 30.2% en el segundo trimestre. Se prevé que la economía se reduzca en 12.7% en 2020, proyectando una recuperación de 11.0% en el 2021. Asimismo, tras la reducción de las tasas de interés en el sistema financiero, se prevé un posible impacto en el sistema de fondos mutuos para los próximos periodos al momento de realizar las renovaciones de los instrumentos que conforman el portafolio.

En el mercado de divisas, el sol registró los menores niveles de volatilidad comparada con los países de LATAM, efecto asociado a las acciones realizadas por el BCRP con la intervención de instrumentos derivados (swaps cambiarios), así entre junio y septiembre de 2020, el sol se apreció ligeramente en 0.5%, al pasar de S/ 3,542 a S/ 3,525 por dólar¹².

Los indicadores de riesgo país registraron una mejora con relación al primer trimestre. Así, el EMBIG PERU se situó en 182 pbs (mar-20: 265 pbs); mismo efecto aconteció con el spread EMBIG LATAM, el cual cerró en 552 pbs por debajo de mar-20: 703pbs. Los indicadores de riesgo país en LATAM vienen mostrando una tendencia decreciente asociado a la inyección de liquidez de los bancos centrales.

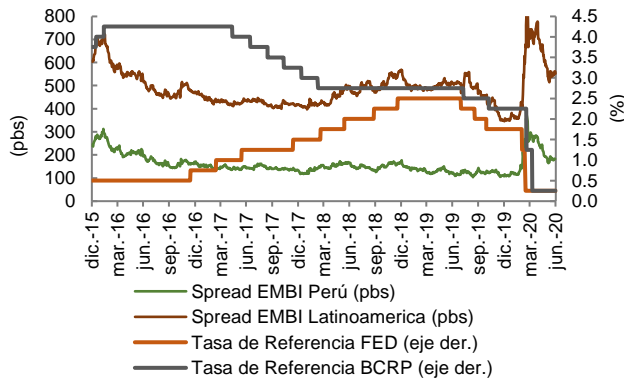
En el mercado de fondos mutuos peruanos, el patrimonio administrado se situó en S/ 38,113MM a junio 2020, reflejando un incremento interanual de 20.2% (+S/ 6,412.8MM) y trimestral de 9.7% (+S/ 3,370.8MM). Se observa que los montos invertidos en el sector mostraron una recuperación durante el segundo trimestre del año superando los niveles previos a la crisis del COVID-19. En particular, los Fondos de Instrumentos de Deuda sustentaron el crecimiento del patrimonio administrado, una de las causas de este efecto estaría asociado a los mayores niveles de liquidez en la economía tras la aprobación del retiro del 20% de las AFP de hasta 3UITs como límite (Ley N°31017). Con ello, parte del grupo favorecido con dicha disposición derivó parte de sus recursos a los fondos mutuos. Por otro lado, del número de participantes, se situó en 422,118 a jun-20 (jun-19: 433,285 y mar-20: 427,544) aún por debajo de los niveles registrados antes de declarada la crisis sanitaria.

Al realizar el análisis de la rentabilidad anual en la industria de fondos mutuos peruano para el segundo trimestre del 2020, se observa una recuperación del sector. Los Fondos de Instrumentos de Deuda (2.3%), Fondos Flexibles (1.9%), Fondos de Fondos (1.8%) y Fondos Estructurados (2.3%), reflejaron retornos positivos por encima del trimestre anterior. Por otro lado, los fondos de Renta Variable (-16.1%) y Renta Mixta (-9.2%) aún continúan mostrando resultados negativos, sin embargo, vienen recuperándose con respecto al trimestre anterior (mar-20: -28.6% y -16.3%, respectivamente).

¹¹ 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.

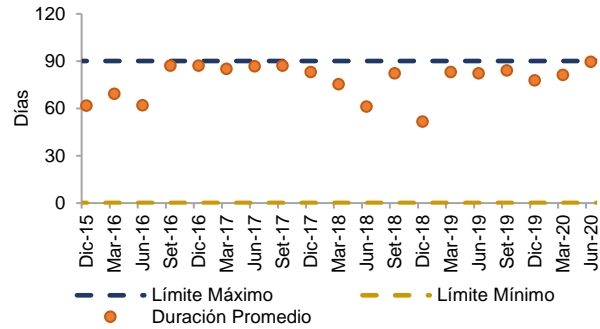
¹² Reporte de Inflación BCRP septiembre 2020

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



Fuente: BCRP / Elaboración: PCR

EVOLUCIÓN DE LA DURACIÓN DE LA CARTERA



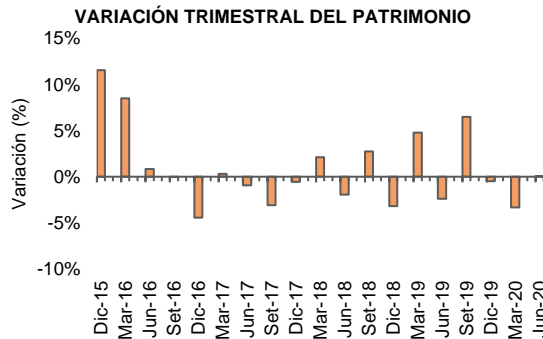
Fuente: BBVA Asset Management S.A. SAF / Elaboración: PCR

Al cierre del segundo trimestre del 2020, la duración promedio del portafolio que administra el Fondo se ubicó en 0.2 años (89 días), manteniéndose relativamente invariable respecto a mar-2020 (81 días) y jun-2019 (82 días), ubicándose dentro del rango establecido en el prospecto (0-0.25 años). Asimismo, la duración modificada se situó en 0.2.

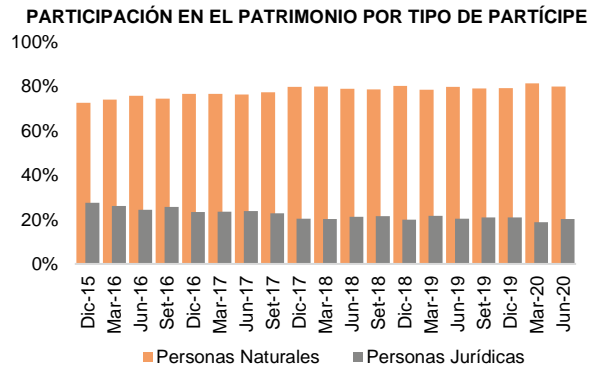
Liquidez

A junio 2020, el monto de suscripciones totalizó US\$ 69.8 MM (mar-2020: US\$ 118.6 MM), mientras que los rescates US\$ 70.5 MM (mar-2020: US\$ 137.5 MM), en consecuencia, las SNR¹³ totalizaron una salida de -US\$ 0.9 MM, representando el 0.2% del total del patrimonio. Este comportamiento sumado a la rentabilidad del valor cuota contribuyó a un ligero avance del patrimonio de 0.1%, respecto al 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 79.8% (mar-2020: 81.2%), mientras las personas jurídicas representaron el 20.2% (mar-2020: 18.8%) del total del patrimonio.



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



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

A junio 2020, el ratio que relaciona los instrumentos en circulación sobre patrimonio se ubicó en 4.4%, mostrando un ligero avance de 1.4 p.p. respecto al trimestre previo, luego de un mayor monto invertido en certificados de depósitos (+US\$ 8.0 MM vs mar-2020). Y manteniéndose relativamente estable respecto a jun-2019. Asimismo, el 95.6% de su cartera está compuesta por activos de rápida realización, comportamiento presentado durante todo el periodo de análisis y que le permite responder rápidamente a sus necesidades de liquidez.

Por otro lado, se observa una baja concentración patrimonial debido que los 10 y 20 principales partícipes representan el 7.9% y 11.4% del total del patrimonio.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	mar-20	Jun-20
%Patrimonio de Instrumentos en Circulación ¹⁴	0.0%	0.5%	5.6%	4.8%	2.6%	3.0%	4.4%
% del activo de rápida circulación ¹⁵	100%	100%	94.4%	95.2%	97.4%	97.0%	95.6%
10 principales partícipes%	10.0	7.1	6.9	7.1	6.9	6.4	7.9
20 principales partícipes%	14.2	10.5	10.1	10.9	10.4	9.9	11.4

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

¹³ Suscripciones netas de rescate: Total de suscripciones- Total de rescates.

¹⁴ (Instrumentos en circulación) / Total de patrimonio.

¹⁵ Depósitos + Caja + Certificados de BCRP) / Total de activos.

Tipo de Cambio

A junio 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 30.06.2020)

DIRECTORES ¹⁶		GERENCIA		COMITÉ DE INVERSIONES	
Luis Morales Espinosa	Presidente	Diego Icaza Pedraz	Gerente General	Diego Icaza Pedraz	Gerente General
Marco A. Galdo Marín	Director	Oscar Pascual Gutiérrez	Chief Risk Officer	Julio Martín Montoro	Head Portfolio Manager
María G. Pérez Suarez	Director	Rodrigo Morales Aramburú	Chief Investment Officer	Yacila	Yacila
Vicente Puig Paya	Director	Jaime Arce Tellez	Chief Operating Officer & Product Support	Cubillas Rodríguez Julio Cesar.	Miembro de comité Inversión SAF
		Nancy Ramírez Gastón Hernández	Planificación Financiera y Contabilidad	Giannio Tellez de Vettori	Senior Analyst
				Pascual Gutiérrez, Oscar Boris	Miembro de comité Inversión SAF
				Rodrigo Morales Aramburú	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 junio de 2020, el sistema de fondos mutuos estuvo conformado por 175 fondos operativos, con un patrimonio administrado total de S/ 38,113.2 MM, monto que se incrementó +9.7% (+ S/ 3,370.8 MM) respecto al trimestre anterior, y un total de 422,118 participes. A detalle, BBVA Asset Management S.A administraba 20 fondos mutuos operativos, con un patrimonio total de S/ 7,453.7 MM correspondiente a 141,653 participes. Obteniendo con ello una participación patrimonial del 19.6% del total del sistema de Fondos Mutuos.

FONDOS ADMINISTRADOS (Al 30.06.2020)

Fondo Mutuo	Características	Moneda	Plazo	Patrimonio (S/ MM)	N° Participes
BBVA Cash Soles FMIV	Inst. Deuda Muy Corto Plazo	Soles	0d – 360d	2,555.8	94,017
BBVA Cash Dólares FMIV	Inst. Deuda Muy Corto Plazo	Dólares	0d – 360d	1,788.2	19,607
BBVA Soles Monetario FMIV	Inst. Deuda Corto Plazo	Soles	90d – 360d	584.2	8,571
BBVA Dólares Monetario FMIV	Inst. Deuda Corto Plazo	Dólares	90d – 360d	1,239.1	5,091
BBVA Soles FMIV	Inst. Deuda Mediano Plazo	Soles	360d – 1080d	249.5	6,290
BBVA Tesorería soles FMIV	Flexible	Soles	0d – 180d	364.5	219
BBVA Dólares FMIV	Inst. Deuda Mediano Plazo	Dólares	360d – 1080d	265.7	3,345
BBVA Perú Soles FMIV	Inst. Deuda Corto Plazo	Soles	90d – 360d	27.4	76
BBVA Agresivo Soles FMIV	Renta Variable	Soles	-	21.4	1,512
BBVA Moderado Soles FMIV	Mixto Moderado	Soles	0d – 1080d	13.3	730
BBVA Balanceado Soles FMIV	Mixto Balanceado	Soles	0d – 1080d	11.3	642
BBVA Leer Es Estar Adelante FMIV	Inst. Deuda Mediano Plazo	Dólares	360d – 1080d	44.8	125
Fondo de Fondos BBVA Global Equity	Fondo de Fondos	Dólares	-	13.6	256
Fondo de Fondos BBVA Bonos Globales	Fondo de Fondos	Dólares	-	8.8	92
BBVA LATAM Pacifico FMIV	Internacional	Dólares	-	2.3	130
BBVA Super Dólares 7	Flexible	Dólares	0d – 365d	74.0	222
BBVA Renta Dólares 3A	Flexible	Dólares	0d – 1080d	38.9	81
Fondo de Fondos BBVA Generación de Flujo	Fondo de Fondos	Dólares	-	56.4	302
Fondo de Fondos BBVA Apreciación de Capital	Fondo de Fondos	Dólares	-	10.5	78
BBVA Preservación de Capital	Fondo de Fondos	Dólares	-	84.0	267
Total Patrimonio Administrado (en S/ MM) y Número de participes				7,453.7	141,653

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

Continuidad del negocio ante el COVID-19

Ante la crisis sanitaria 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,

¹⁶ El 28 de mayo de 2020 se designó al nuevo directorio, conformado por 5 directores. Sin embargo, el 24 de junio se comunica la renuncia de uno de los nuevos miembros del directorio.

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

Anexo

SITUACIÓN FINANCIERA		
BBVA Asset Management S.A. SAF		
(Miles de Soles)		
Estado de Situación Financiera	Jun-19	Jun-20
Activos Corrientes	33,596	49,441
Activos No Corrientes	502	492
Total Activo	34,098	49,933
Pasivos Corriente	2,777	18,387
Pasivo No Corriente	334	0
Total Pasivo	3,111	18,387
Capital Social	19,183	19,183
Otras Reservas de Capital	3,837	3,837
Resultados Acumulados	7,967	8,526
Otras reservas de patrimonio	0	0
Total Patrimonio	30,987	31,546
Estado de Resultados	Jun-19	Jun-20
Ingresos Actividades Ordinarias	26,905	28,650
Costo de Ventas	0	0
Utilidad Bruta	26,905	28,650
Gastos de Administración	-16,431	-17,598
Otros gastos operativos	-115	-75
Utilidad operativa	10,359	10,977
Ingresos Financieros	1,030	732
Gastos financieros	0	0
Diferencia de cambio	-52	128
Resultado antes de impuesto	11,337	11,837
Gastos por impuestos	-3,370	-3,311
Resultado neto	7,967	8,526
BBVA Cash Dólares FMIV		
(Miles de Soles)		
Estado de Situación Financiera	Jun-19	Jun-20
Activos		
Depósitos de ahorro	331,531	489,194
Depósitos a plazo	1,031,817	1,046,858
Certificado de depósito	68,839	63,905
Otros intr. Representativos de depósito	169,765	164,861
Bonos	6,590	14,721
Intereses y rendimientos	9,280	9,792
Valuación de cartera	104	-273
Total Activo	1,617,927	1,789,058
Pasivo		
Tributos por pagar	34	37
Remuneración a la SAF	801	870
Total Pasivo	835	907
Patrimonio		
Capital	1,489,440	1,622,828
Capital Adicional	44,691	49,015
Resultados Acumulados	61,668	105,683
Resultado del ejercicio	21,189	10,898
Resultados No Realizados	104	-273
Total Patrimonio	1,617,092	1,788,152
Estado de Resultados		
Venta de Inversiones Mob.	1,616,648	967,504
Intereses y Rendimientos	21,486	15,838
Ganancia por Dif. De Cambio	4,579	176
Cotización con Carácter de Tributo	-201	-219
Costo Neto de Enajenación Inv.	-1,616,659	-967,194
Remuneración a la SAF	-4,659	-5,203
Otros Gastos Operativos	-5	-5
Resultado del Ejercicio	21,189	10,898

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%	60.1%	✓
Inversiones en el mercado extranjero	0%	100%	40.2%	✓
Según Clasificación de Riesgo Local				
LOCAL	0%	100%	60.1%	✓
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%	60.1%	✓
Categoría B+ hasta B-	0%	50%	0%	✓
INTERNACIONAL	0%	100%	36.6%	✓
Inver. con clasificaciones de riesgo mejores o iguales a categoría:				
AAA hasta AA- y CP1- en CP	0%	100%	3.6%	✓
A+ hasta A- y CP2+ hasta CP2- en CP	0%	75%	12.8%	✓
BBB+ hasta BB- en LP	0%	50%	23.7%	✓
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