

BBVA PERÚ SOLES FMIV

Informe con EEFF¹ 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	dic-19	mar-20	jun-20
Fecha de comité	15/04/2016	17/05/2017	02/03/2018	06/08/2019	10/06/2020	04/09/2020	15/12/2020
Riesgo Integral	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-
Riesgo Fundamental	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf
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: PE1f Dentro de su perfil, corresponde a Fondos con una reducida vulnerabilidad a sufrir pérdidas de valor.

Riesgo Fundamental: Categoría PEAAAf Los factores de protección que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son sobresalientes. Los Fondos agrupados en esta categoría invierten en valores, bienes y demás activos de alta y sobresaliente calidad crediticia y presentan una alta flexibilidad para adaptar su portafolio a las posibles condiciones cambiantes de mercado. La calidad de sus activos es consistente y poco volátil.

Riesgo de Mercado: Categoría PE2 Dentro de su perfil, corresponde a Fondos 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 “PEAAAf”, riesgo de mercado en “PEC2-” y riesgo fiduciario en “PEAAAf” con perspectiva estable a las cuotas de participación del Fondo BBVA Perú Soles, de acuerdo a los siguientes argumentos:

Riesgo Fundamental: A junio 2020, en cumplimiento a su política de inversiones, el Fondo destinó el 87.2% de su cartera a instrumentos con calificación AAA, y el 12.8% restante en AA+. Adicionalmente, diversificó su cartera a través de certificados (78.6%), depósitos plazo (17.9%). A detalle, la cartera integró 12 instrumentos financieros pertenecientes a 5 emisores, destacando la alta participación de instrumentos del Banco Central de Reserva (78.6%) que se contrarresta con la fortaleza macroeconómica del país.

Riesgo de Mercado: A junio 2020, la duración normal y modificada de la cartera se ubicó en 1.0 año (354 días) y 1.0, respectivamente, permaneciendo dentro de los límites establecidos por el Fondo (0.25- 1.00 año). Respecto al riesgo de liquidez, el Fondo presentó un nivel positivo de suscripciones netas² en el trimestre, mantuvo alta concentración patrimonial de los 10 y 20 principales partícipes (58.3% y 77.1%, respectivamente), y dispone del 100% de su cartera en activos de rápida realización, por lo que el riesgo de liquidez se encuentra acotado. Por su parte, la exposición del portafolio ante variaciones en el tipo de cambio es nula, debido a que el 100% del portafolio se encuentra en moneda del valor cuota (soles).

Riesgo Fiduciario: Se reconoce la experiencia de BBVA Asset Management S.A. SAF, lo cual se refleja en el buen

¹ No Auditados.

² Suscripciones netas: Total de suscripciones- Total de rescates.

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 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 2015-2019 y no auditados a junio de 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 Fondo³

BBVA Perú Soles es un fondo mutuo que invierte principalmente en instrumentos de deuda de corto plazo en soles con un plazo de inversión sugerido de 3 meses a más. Según el prospecto simplificado, su objetivo es alcanzar una rentabilidad mayor o igual al promedio de las tasas de depósito a plazo a 90 días en soles de los 3 principales bancos del país⁴.

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS (Al 30.06.2020)

Tipo de Fondo Mutuo	Instrumento de Deuda de Corto Plazo	Tipo de Renta	Renta Fija
Sociedad Administradora	BBVA Asset Management S.A. SAF	Custodio	BBVA Perú
Inicio de Operaciones	13 de abril de 2010	Fecha de inscripción en RRPP	23 de septiembre 1997
Comisión Unificada	De 0% a 5.00% + IGV ⁵ .	Comisión de Rescate	0.5% + IGV ⁶
Inversión mínima	S/ 50,000 ⁷	Tiempo Mínimo de Permanencia	03 días útiles
Patrimonio	S/ 27.4 MM	Valor cuota	S/ 134.8 ⁸
Número de partícipes	76	Número de Cuotas	203,047
Duración	0.25 – 1.00 años	Rentabilidad Nominal 3M	0.8%

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

Patrimonio y Rentabilidad

A junio 2020, el patrimonio del Fondo alcanzó los S/ 27.4 MM, presentando una reducción interanual de -18.4% (-S/ 6.2 MM), sin embargo, superior en +8.3% (+S/ 2.1 MM) respecto a mar-2020. Este último asociado al nivel positivo de suscripciones netas de rescates (+S/ 1.9 MM) que representó el 6.9% del patrimonio. Asimismo, se observó un crecimiento trimestral de +7.4% (14,039) de cuotas en circulación, así como el ingreso neto de 6 partícipes naturales.

Por su parte el valor cuota, mantuvo su tendencia creciente y ascendió a S/ 134.8, presentando una rentabilidad trimestral de 0.8% y anual de 2.8%, este último superó al rendimiento anual del *benchmark* asociado⁹ (2.2%). Respecto al rendimiento anual del *benchmark*, se observa una reducción en el rendimiento respecto al registrado el año previo, asociado a menores tasas en el mercado financiero por la reducción de la tasa de referencia por el BCRP los primeros meses del 2020.

³ Información extraída del prospecto simplificado del fondo.

⁴ En función al tamaño de sus pasivos.

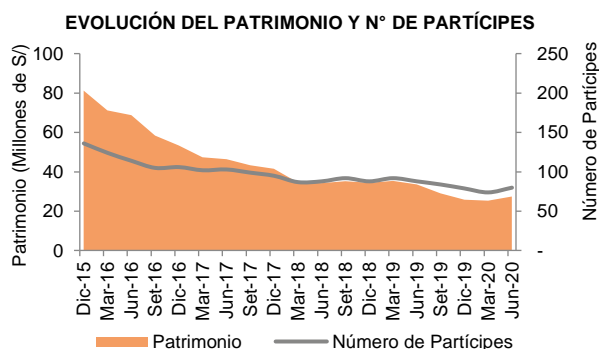
⁵ De 0% a 5.00% + IGV anual sobre el patrimonio neto de pre-cierre administrado. Actualmente se cobra el 0.60% nominal anual + IGV.

⁶ Solo si se retiran los fondos antes de los 3 días útiles, contados a partir del día siguiente de efectuado el aporte.

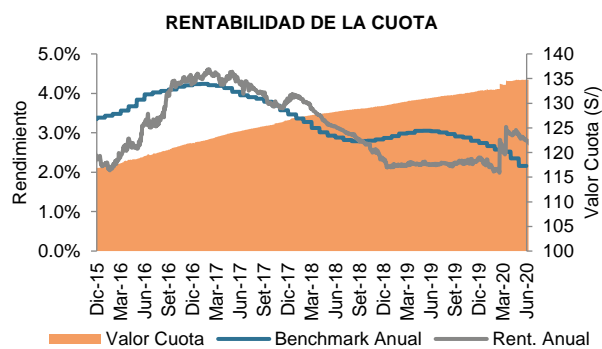
⁷ Suscripción inicial: S/ 50,000.00, saldo mínimo en cuenta: S/ 25,000.00

⁸ Valor cuota a jun-2020 (SMV): S/ 134.763159.

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



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



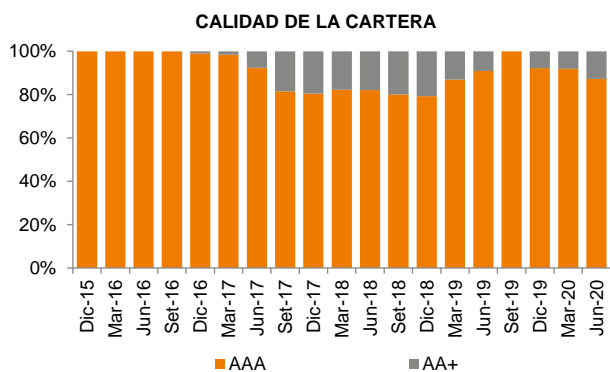
Fuente: BBVA Asset Management S.A. SAF / Elaboración: PCR

Factores de Riesgo

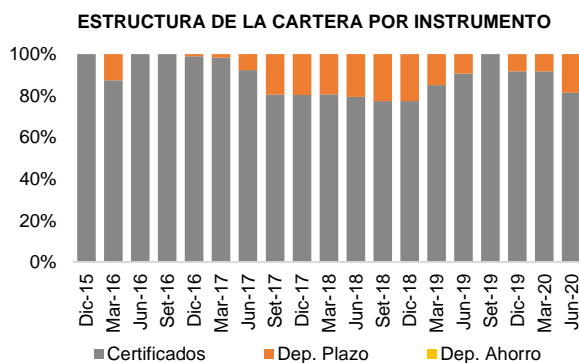
Riesgo Fundamental

Al corte de evaluación, en cumplimiento con su política de inversiones, el Fondo ha destinado el 87.2% de su cartera a instrumentos con calificación AAA y el 12.8% restante a instrumentos AA+. Mantener su cartera en instrumentos con la más alta calidad crediticia le ha permitido mantener históricamente la calificación de riesgo fundamental promedio ponderado (RFPP) en AAA.

En lo que respecta a la estructura de la cartera por instrumento, el Fondo mantiene históricamente el 100% de sus inversiones en instrumentos de deuda: certificados del BCRP (78.6%) y depósitos a plazo (17.9%). Entre las variaciones más importantes respecto al trimestre anterior (mar-2020), se observó un crecimiento de +9.9 p.p en la participación de depósitos a plazo y una reducción de -10.5 p.p en la participación de certificados de depósito; comportamiento similar respecto a junio 2019.



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

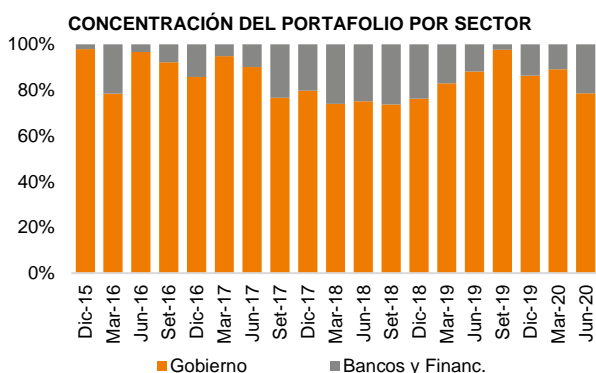


Fuente: BBVA Asset Management S.A. SAF / Elaboración: PCR

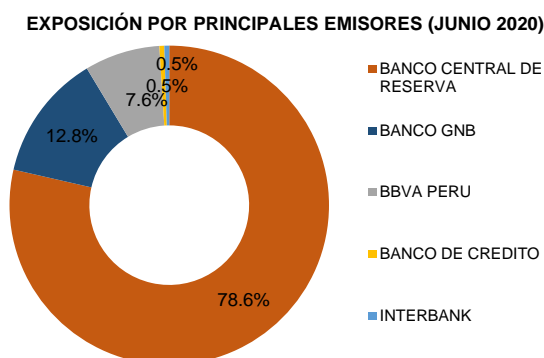
Diversificación del Portafolio

A junio 2020, según sector económico, el portafolio mantuvo su alta participación en instrumentos de gobierno con 78.6% del total de la cartera; mientras el 21.4% restante se encontró en inversiones del sector Bancario nacional cuyos instrumentos presentan alta calidad crediticia.

Asimismo, en cumplimiento a su política, el 100% de estas posiciones se encuentran en moneda nacional (soles) y diversificada a través de 12 instrumentos financieros. A detalle los emisores de los instrumentos que componen la cartera fueron el Banco Central de Reserva, Banco GNB, BBVA Perú, Banco de Crédito e Interbank.



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



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

Riesgo de Mercado

Tasas 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, debido a que la reducción de tasas se ve reflejado también en la tasa de interés interbancaria y las tasas que ofrecen las entidades financieras al público inversionista.

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 dólar¹⁰.

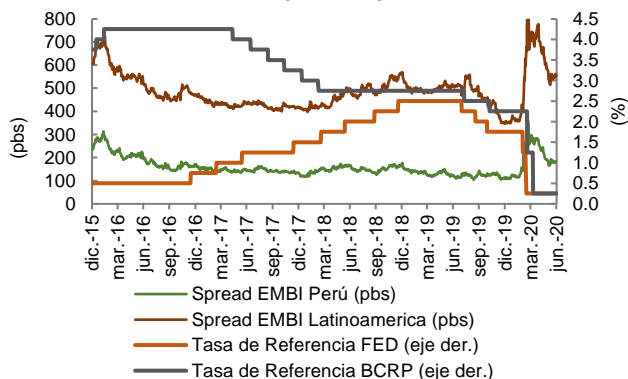
Durante el segundo trimestre de 2020, la tasa de rendimiento de los bonos de EE.UU a 10 años se mantuvo relativamente estable pero menor a 1%, cerrando jun-2020 en 0.66% (jun-19: 2.0%). Registrando un ligero aumento de 21 puntos básicos al cierre de octubre 2020 (0.87%) respecto a junio 2020, reflejando la reapertura gradual de las principales economías y con ello una menor aversión al riesgo¹¹. Por su parte, el spread de rendimientos de bonos del tesoro a 2 y 10 años, indicador líder de uso en el mercado para anticipar recesiones mostró un recupero de tasas desde el mes de abril 2020, luego de que en feb-2020 y mar-2020 mostrara tasa en promedio de 0.3%, y cerró jun-2020 en 0.50% (jun-2019: 0.24%).

Los indicadores de riesgo país registraron una mejora con relación al primer trimestre. Así, a jun-2020 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. A nov-2020, ambos indicadores fueron menores y se situaron en 161 pbs y 433 pbs, respectivamente 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 partícipes, 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.

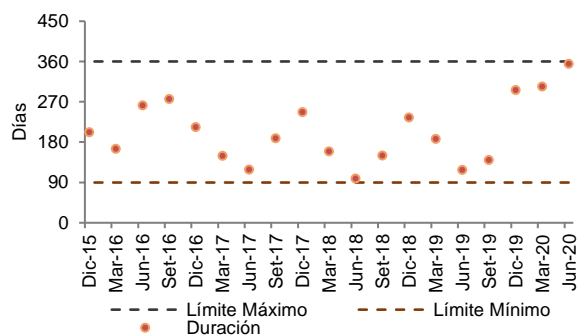
Al realizar el análisis de la rentabilidad anual en la industria de fondos mutuos peruano para el segundo trimestre del 2020, se observa una recuperación del sector. Los Fondos de Instrumentos de Deuda (2.3%), Fondos Flexibles (1.9%), Fondos de Fondos (1.8%) y Fondos Estructurados (2.3%), reflejaron 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).

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

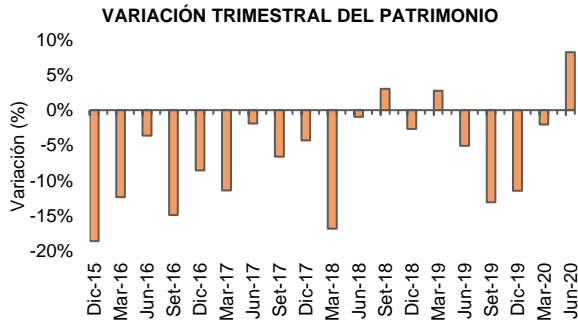
¹⁰ Reporte de Inflación BCRP septiembre 2020

¹¹ Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), Reporte de Inflación Setiembre 2020.

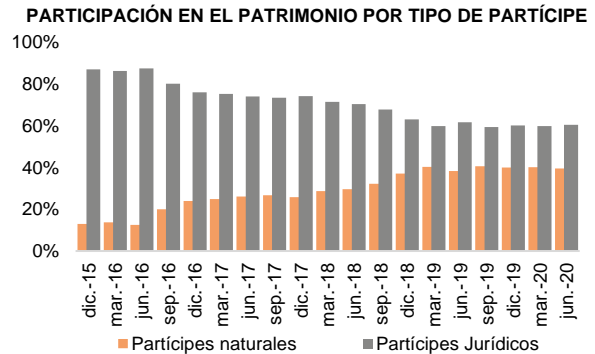
A junio 2020, la duración de la cartera del Fondo se situó en 1.0 año (354 días), superior en +51 días al registrado en mar-2020 y +237 días a la duración registrada en jun-2019, esta última variación principalmente por mayor proporción en certificados del BCRP y depósitos a plazo con vencimiento entre 181- 360 días (jun-2020: 60.6% vs jun-2019: 20.2%), e incluir instrumentos con vencimiento superior a 360 días (jun-2020: 35.8%). Sin embargo, la duración se mantiene dentro del rango límite establecido por el Fondo (0.25-1 año).

Liquidez

Al cierre del segundo trimestre de 2020, las suscripciones alcanzaron S/ 3.5 MM (mar-2020: S/ 1.4 MM), mientras los rescates totalizaron S/ 1.6 MM (mar-2020: S/ 2.1 MM), en consecuencia, las suscripciones netas del Fondo totalizaron S/ 1.9 MM, representando el 6.9% del total del patrimonio. En línea con este resultado, el patrimonio registró un crecimiento trimestral de +8.3%. Por otro lado, respecto a la participación patrimonial por tipo de partícipe, las personas jurídicas mantienen la mayor participación con 60.5%; complementadas por personas naturales con una participación de 39.5% sobre el patrimonio total.



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



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

Por su parte, el menor monto invertido en certificados del BCR (-S/ 0.8 MM) respecto al trimestre anterior, permitió que el porcentaje de instrumentos en circulación presente una ligera reducción de -9.6 p.p y represente el 79.5% del patrimonio; asimismo, el porcentaje de activos de rápida realización mantuvo su tendencia histórica de 100%, en línea con su alta participación de depósitos a plazo e instrumentos de gobierno.

Adicionalmente al analizar el riesgo de concentración patrimonial, se observa que los 10 y 20 principales mantienen un nivel alto de concentración, al representar 58.3% y 77.1% del total del patrimonio del Fondo, respectivamente.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	mar-20	jun-20
%Patrimonio de Instrumentos en Circulación ¹²	97.8%	85.6%	79.7%	76.3%	86.3%	89.1%	79.5%
% del activo de rápida realización ¹³	97.8%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
10 principales partícipes%	61.2	57.6	57.7	56.7	56.5	57.0	58.3
20 principales partícipes%	75.7	74.1	76.3	75.8	74.9	77.1	77.1

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

Tipo de Cambio

A junio 2020, el 100% del total del portafolio se encuentra en moneda del valor cuota, por lo cual no realizó contratos *forwards* de tipo de cambio. En tal sentido la exposición al riesgo cambiario 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 ¹⁴		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 Cubillas Rodríguez Julio Cesar.	Miembro de comité Inversión SAF
Vicente Puig Paya	Director	Jaime Arce Tellez	Chief Operating Officer & Product Support	Giannio Tellez de Vettori	Senior Analyst

¹² (Bonos + Papeles comerciales+ Letras + Certificados) / Total de patrimonio.

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

¹⁴ 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.

Nancy Ramírez Gastón Hernández	Planificación Financiera y Contabilidad	Pascual Gutiérrez, 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 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 partícipes. 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 partícipes. 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° Partícipes	
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 Pacífico 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 partícipes				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, 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 Perú Soles FMIV (Miles de Soles)		
Estado de Situación Financiera	jun-19	jun-20
Activos		
Depósitos de ahorro	993	549
Depósitos a plazo	3,000	4,909
Certificado de depósito	28,936	21,336
Otros intr. Represent. de depósito	0	138
Intereses y rendimientos	21	34
Valuación de cartera	595	414
Total Activo	33,545	27,380
Pasivo		
Tributos por pagar	1	1
Remuneración a SAF	20	16
Total Pasivo	21	17
Patrimonio		
Capital	25,576	20,305
Capital Adicional	-23,292	-24,931
Resultados Acumulados	30,615	31,177
Resultado del ejercicio	30	398
Resultados No Realizados	595	414
Total Patrimonio	33,525	27,363
Estado de Resultados	jun-19	jun-20
Ingresos operacionales		
Venta de Inversiones Mob.	11,400	16,185
Intereses y Rendimientos	111	50
Ganancia por Dif. De Cambio	0	-0
Cargas Operacionales		
Cotización con Carácter de	-4	-3
Costo Neto de Enajenación Inv.	-11,351	-15,740
Remuneración a la SAF	-126	-93
Otros Gastos Operativos	-1	-1
Resultado del Ejercicio	30	398

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

POLÍTICA DE INVERSIONES DE BBVA PERÚ SOLES FMIV					
Instrumento	Min.	Máx.	Actual	Cumple	
Según Tipo de instrumentos					
Inst. representativos de deudas o pasivos	100%	100%	100%	✓	
Inst. representativos de deuda del Estado	75%	100%	79.4%	✓	
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	75%	100%	100%	✓	
Inversiones en el mercado extranjero	0%	25%	0%	✓	
Según Clasificación de Riesgo Local					
LOCAL	0%	100%	21.7%	✓	
Inversiones con clasificación de riesgo mejores o iguales a categoría:					
Categoría AAA hasta AA- y CP1- en CP	0%	25%	0%	✓	
Categoría A+ hasta A- y CP2+ en CP	0%	25%	0%	✓	
Inversiones en Entidades Financieras					
Categoría A+ hasta A-	0%	25%	21.7%	✓	
Categoría B+ hasta B-	0%	25%	0%	✓	
INTERNACIONAL	0%	25%	79.4%	✓	
Inversiones con clasificación de riesgo mejores o iguales a categoría:					
BBB- o Mejor	0%	25%	0%	✓	
BB- o Mejor	0%	0%	0%	✓	
ESTADO	75%	100%	79.4%	✓	
Instrumentos del BCRP	0%	100%	79.4%	✓	
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	0%	25%	0%	✓	
Swaps	0%	100%	0%	✓	

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