

BBVA TESORERIA SOLES 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 Fecha de comité	dic-17 02/04/2018	dic-18 06/08/2019	jun-19 20/12/2019	sep-19 06/02/2020	dic-19 10/06/2020	mar-20 04/09/2020
Riesgo Integral	PEC1fn-	PEC1fn	PEC1fn	PEC1fn-	PEC1fn-	PEC1fn-
Riesgo Fundamental	PEAAf+	PEAAf	PEAAf	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+
Riesgo de Mercado	PEC2	PEC2+	PEC2+	PEC2+	PEC2+	PEC2+
Riesgo Fiduciario	PEAAf	PEAAf	PEAAf	PEAAf	PEAAf	PEAAf
Perspectivas	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 PEAAf Los factores de protección, que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son altos. En esta categoría se incluirán aquellos Fondos de inversión que se caractericen por invertir de manera consistente y mayoritariamente en valores, bienes y demás activos de alta calidad crediticia. El perfil de la cartera deberá caracterizarse por mantener valores bien diversificados y con prudente liquidez.

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 PEAAf 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. Para aquellas sociedades que presentan menos de tres años de información suficiente, por tener una presencia inferior a dicho período en el mercado, a la calificación se le agregará la letra "n" como sufijo, por nueva calificación.

"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 "PEC1fn-", riesgo fundamental en "PEAAf+", riesgo de mercado en "PEC2+", y riesgo fiduciario en "PEAAf", con perspectiva estable a las cuotas de participación del fondo BBVA Tesorería Soles, debido a los siguientes argumentos:

Riesgo Fundamental: A marzo 2020, el portafolio del Fondo estuvo compuesto por instrumentos financieros con alta calidad crediticia, donde los AAA representaron el 39.6% de la cartera y los AA+/- el 60.4%, contrarrestando de esta manera la concentración en el sector Bancos y Financieras. Asimismo, diversificó su portafolio a través de inversiones en depósitos a plazo (70.2%), depósitos de ahorro (15.8%), certificados (13.8%) y una ligera participación en un bono corporativo (0.1%). Respecto a la exposición de la cartera por emisor, se observó participaciones menores al 15%.

Riesgo de Mercado: A marzo 2020, la duración normal y modificada de la cartera se ubicaron en 0.4 años (136 días) y 0.4 respectivamente, permaneciendo dentro de los límites² establecidos por el Fondo. En cuanto al riesgo de liquidez, se presentó un nivel positivo de suscripciones netas, capacidad para atender exigibilidades a corto plazo a través de activos de rápida circulación (86.1% de la cartera) y alta concentración de los 10 y 20 principales partícipes (44.5% y 61.8% del patrimonio, respectivamente). A su vez, el riesgo por tipo de cambio se considera nulo, debido a que el 100% del portafolio se mantuvo en moneda del valor cuota (soles).

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

¹ No Auditados.

² 0-0.5 años.

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. Adicionalmente, 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 (Perú)" vigente, la cual fue aprobada en Sesión 04 de Comité de Metodologías del 09 de julio 2016.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados de los últimos tres años y no auditados de marzo 2019 y 2020.
- **Riesgo Fundamental:** Detalle de la cartera y características del portafolio.
- **Riesgo de Tasas de Interés:** Indicadores macroeconómicos e información sobre la duración del portafolio del fondo.
- **Riesgo de Liquidez:** Estructura de rescates y suscripciones, montos de inversión por tipo de persona y cuotas.

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 Tesorería Soles es un fondo mutuo que invierte principalmente en instrumentos de deuda a corto plazo, denominada en soles y emitida en mercado local por entidades que poseen alta calidad crediticia. Según el prospecto simplificado, su objetivo es alcanzar una rentabilidad mayor o igual al promedio de las tasas de depósitos a plazo a 90 días en soles de los 3 principales bancos del país.

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS (Al 31.03.2020)

Tipo de Fondo Mutuo	Flexible	Tipo de Renta	Renta Fija
Sociedad Administradora	BBVA Asset Management S.A. SAF	Custodio	BBVA Perú
Inicio de Operaciones	03 de Octubre de 2018	Fecha de inscripción en RRPP MV	10 de enero de 2018
Comisión de unificada	De 0% a 5.00% + IGV ⁴ .	Comisión de Rescate	No Aplica
Inversión mínima	S/ 500,000 ⁵	Tiempo mínimo de permanencia	No Aplica
Patrimonio	S/ 161.7 MM	Valor cuota	S/ 106.7 ⁶
Número de partícipes	150	Número de cuotas	1,515,517
Duración	0 - 0.5 años	Rentabilidad Nominal 3M	0.6%

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

Patrimonio y Rentabilidad

A marzo 2020, el patrimonio del Fondo totalizó S/ 161.7 MM, presentando un crecimiento trimestral de +23.2% (+S/ 30.5MM) e interanual de +33.7% (+S/ 40.8MM). La variación trimestral se encuentra asociada con las suscripciones netas positivas (S/ 29.5 MM) registradas durante el trimestre, que representaron el 18.2% del total del patrimonio. Adicionalmente, el número de cuotas en circulación presentó un crecimiento de 22.5% (+277,859 cuotas) respecto al trimestre anterior y ascendió a 1,515,517; mientras el número de partícipes continua su tendencia creciente, y totalizó 150 partícipes al corte de evaluación (dic-19:133).

Asimismo, cabe mencionar que al ser un Fondo que invierte principalmente en depósitos a plazo, el desempeño del Fondo dependerá del costo de fondeo del sistema bancario. Por lo que a mar-20, el valor cuota totalizó S/ 106.7 , y presentó una rentabilidad trimestral de 0.6% y anual de 3.0%. Resaltando que este último fue superior a la rentabilidad anual del *benchmark*⁷ que cerró en 2.6%.

³ Información extraída del prospecto simplificado del fondo.

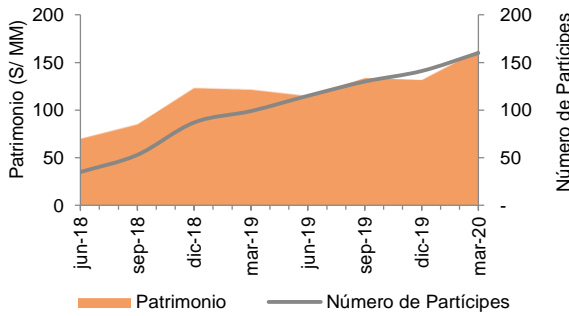
⁴ De 0% a 5.00% + IGV anual sobre el patrimonio neto de pre-cierre administrado. Actualmente se cobra el 0.55% nominal anual + IGV.

⁵ Suscripción inicial: S/ 500,000, saldo mínimo en cuenta: S/ 10,000.

⁶ Valor cuota mar-20 (SMV): S/ 106.725379.

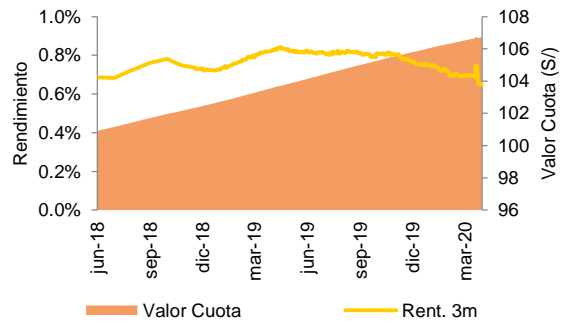
⁷ Promedio de los últimos doce meses del *benchmark* según el prospecto.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO Y NÚMERO DE PARTÍCIPES



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

RENTABILIDAD DE LA CUOTA



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

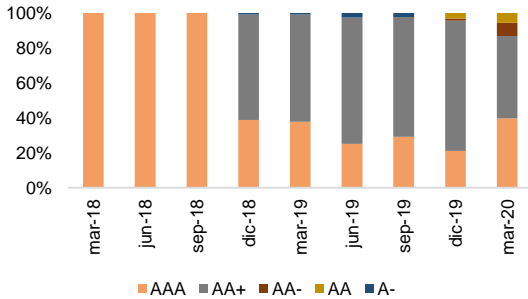
Factores de Riesgo

Riesgo Fundamental

A marzo 2020, el Fondo reforzó la calidad de cartera que venía presentado los últimos tres trimestres, al incrementar⁸ en +18.5 p.p. la participación de instrumentos con calificación AAA, en contraste de reducir su participación en instrumentos con calificación "AA+/-". De esta manera el 39.6% del total de portafolio se encontraba en instrumentos con calificación AAA, y el 60.4% en "AA+/-". Por lo que la calificación de riesgo fundamental promedio ponderado (RFPP)⁹ se mantuvo en AA+.

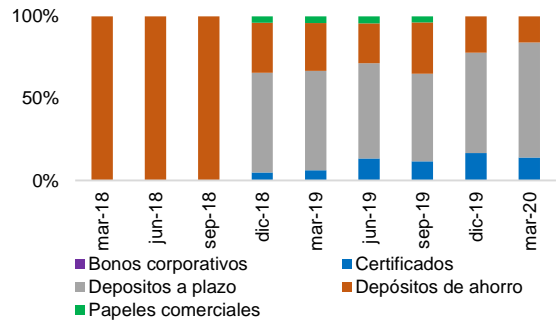
En lo que respecta al tipo de instrumentos que componen la cartera, al corte de evaluación la composición de la cartera fue más conservadora e invirtió el 70.2% y 15.8% en Depósitos a plazo y Ahorro, respectivamente, seguido de certificados de depósito (13.8%), y una ligera participación en un bono corporativo (0.1%). Entre las principales variaciones respecto al trimestre anterior, se observó el incremento de +9.1 p.p en depósitos a plazo, y reducción de -6.3 p.p. y -2.8 p.p. en su posición en depósitos de ahorro y certificados de depósitos, respectivamente. Mientras que respecto a mar-19, la reducción en depósitos de ahorros fue más significativa, al reducirse en -13.3 p.p.

CALIDAD DE LA CARTERA



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

ESTRUCTURA DE LA CARTERA POR INSTRUMENTO

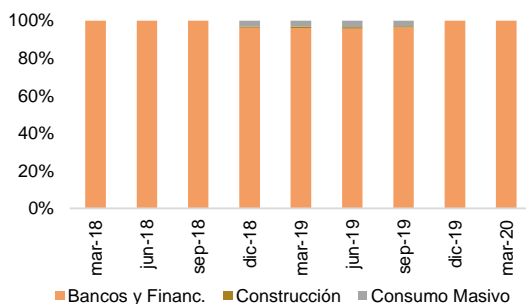


Fuente: BBVA Asset Management S.A. SAF / Elaboración: PCR

Diversificación del Portafolio

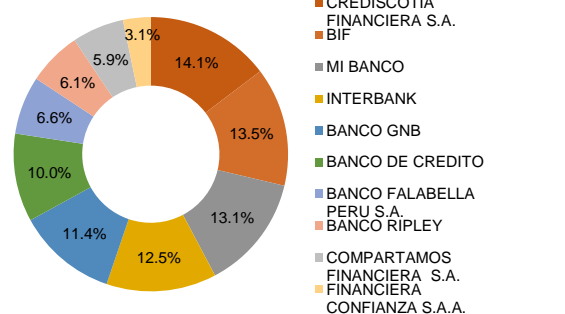
Al cierre del primer trimestre del 2020, según sector económico, la totalidad del portafolio se encontraba concentrado en el sector Bancos y Financieras, a través de 60 instrumentos pertenecientes a 14 emisores. Entre los principales emisores se destaca Crediscotia Financiera S.A. (14.1%), BIF (13.5%), MiBanco (13.1%) e Interbank (12.5%).

CONCENTRACION DEL PORTAFOLIO POR SECTOR



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

EXPOSICIÓN DE 10 PRINCIPALES EMISORES (MARZO 2020)



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

⁸ Respecto a dic-19.

⁹ Incorpora las calificaciones del portafolio de los últimos 4 trimestres.

Riesgo de Mercado

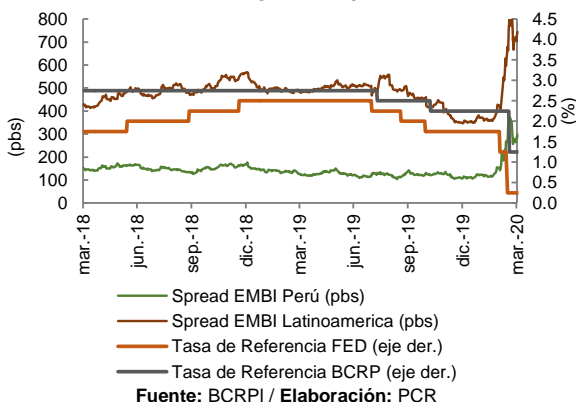
Tasas de Interés

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).

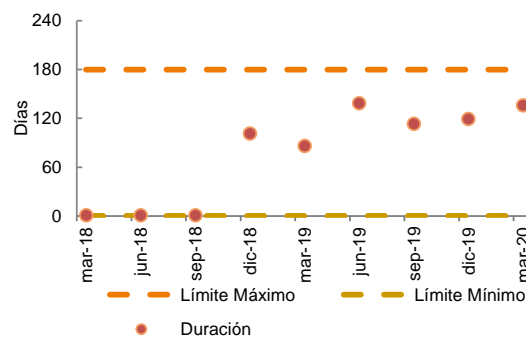
A fin de mitigar los efectos en la economía por el COVID-19, la FED decidió realizar su primer recorte de tasa de referencia en 50 pbs el 03 de marzo de 2020, para doce días después realizar un segundo recorte en 100 pbs y ubicar la tasa en un rango de 0.00%-0.25%. De similar manera en el mercado local, 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 un 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 anual¹⁰, 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



EVOLUCIÓN DE LA DURACIÓN DE LA CARTERA



Al corte de evaluación, la duración normal del portafolio se ubicó en 0.4 años (136 días), ligeramente superior en +17 días al registrado el trimestre anterior (dic-19: 136 días), y en +50 días al registrado en mismo mes del año previo (mar-19: 86 días). Este resultado también se encuentra asociado a mayor proporción del portafolio con vencimientos entre 180 días y 360, los mismos que representaron al cierre del 34.4% del portafolio (mar-19: 23.0% y dic-19:28.9%). Sin embargo, la duración de la cartera se mantuvo dentro de los límites¹¹ establecidos por el Fondo.

Liquidez

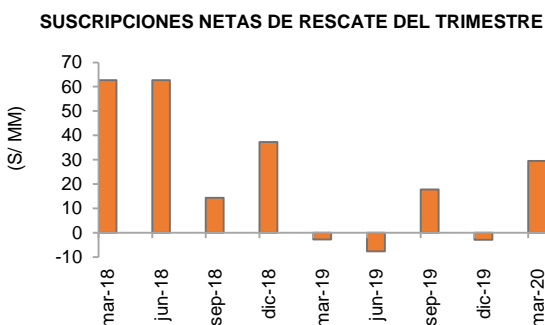
A marzo 2020, el Fondo Tesorería Soles, fue uno de los fondos que ante la coyuntura económica bajo el escenario de volatilidad generada por el COVID-19 presentó un mayor nivel de suscripciones durante el trimestre (mar-20: S/ 108.0MM), los mismos que se incrementaron en +42.2% (+S/ 32.1MM) respecto el trimestre anterior y +57.3% (+S/ 39.3MM) respecto a mar-19. Mientras que los rescates (S/ 78.5MM) se mantuvieron en niveles similares a los registrados en dic-19 y mar-19. En consecuencia las SNR¹² del trimestre totalizaron S/ 29.5 MM.

Con respecto a la participación patrimonial por tipo de partícipe, las personas jurídicas siguen manteniendo su alta participación y representaron al corte de evaluación el 82.0% del total del patrimonio del Fondo. Sin embargo se observa que desde sep-19, se han incluido un mayor número de partícipes naturales, que incrementaron ligeramente su participación sobre el patrimonio y representaron a mar-20 el 18.0% (dic-19: 17.5% y mar-19: 15.0%).

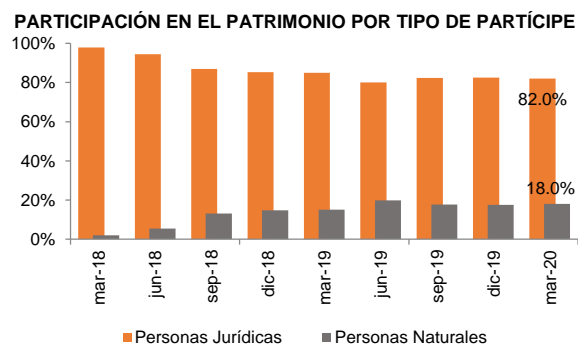
¹⁰ Rentabilidad promedio ponderada por patrimonio.

¹¹ 0-0.5 años.

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



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



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

A marzo 2020, en línea con la menor participación de certificados de depósitos, los instrumentos en circulación sobre patrimonio presentó una ligera reducción (-2.8 p.p.) respecto al trimestre anterior. Mientras que la posición más conservadora exhibida permitió que los activos de rápida circulación exhibieran un incremento trimestral de +2.8 p.p y de +3.8 p.p. respecto a mar-19.

Por su parte, el línea con la mayor participación de la cartera en depósitos a plazo y ahorros, el porcentaje de activos de rápida circulación se mantiene históricamente en niveles superiores al 80%, y al corte de evaluación representó el 86.1% del total de activos.

Respecto a la concentración patrimonial, desde el inicio de operaciones hasta el trimestre previo (dic-19), se venía reduciendo la concentración patrimonial de los 10 principales partícipes; sin embargo a marzo 2020 se presentó un ligero crecimiento de +1.9 p.p. Por su parte, la concentración de los 20 principales partícipes continuó su tendencia decreciente.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	mar-18	jun-18	sep-18	dic-18	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19	mar-20
%Patrimonio de Instrumentos en Circulación ¹³	0%	0%	0%	8.7%	10.2%	17.6%	15.3%	16.7%	13.9%
% del activo de rápida circulación ¹⁴	100%	100%	100%	91.3%	89.8%	82.4%	84.7%	83.3%	86.1%
10 principales partícipes%	92.2	79.1	69.9	53.7	49.1	45.7	42.7	42.6	44.5
20 principales partícipes%	100	94.3	86.9	75.8	70.7	67.3	63.3	62.6	61.8

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

Tipo de Cambio

A marzo 2020, la cartera del Fondo mantiene el 100% de su posición en instrumentos denominados en Soles, por lo cual, el riesgo por tipo de cambio se considera 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 Gutiérrez	Chief Risk Officer	Julio Martín Montoro	Head Portfolio Manager
Javier Balbín Buckley ¹⁶	Director	Rodrigo Morales Aramburú	Chief Investment Officer	Yacila	Manager
María G. Perez Suarez	Director	Jaime Arce Tellez	Chief Operating Officer & Product Support	Cubillas Rodríguez Julio Cesar.	Miembro de comité Inversión SAF
Vicente Puig Paya	Director	Nancy Ramírez Gastón Hernández	Planificación Financiera y Contabilidad	Giannio Tellez de Vettori	Senior Analyst
				Pascual Gutierrez, 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

¹³ (Instrumentos en circulación) / Total de patrimonio.

¹⁴ (Depósitos + Caja + Inst. Gobierno) / 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.

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

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 Súper 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 Súper 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.

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 Tesorería Soles FMIV (Miles de Soles)		
Estado de Situación Financiera	mar-19	mar-20
ACTIVO		
Depósitos de ahorro	19,218	12,117
Depósitos a plazo	72,450	112,005
Certificado de depósito	7,305	21,954
Otros instrum. repres de depósito	15,966	16,200
Bonos	0	150
Papeles comerciales	4,781	-
Intereses y rendimientos	1,177	1,801
Valuación de cartera	153	384
Total de Activos	121,049	164,610
PASIVO		
Tributos por pagar	3	3
Remuneración Soc. Administradora	68	91
Otras cuentas por pagar	-	2,772
Total de Pasivos	71	2,866
PATRIMONIO		
Capital	116,821	151,552
Capital adicional	1,170	3,128
Resultados acumulados	1,960	5,741
Resultado del ejercicio	875	939
Resultados no realizados	153	384
Total Patrimonio	120,978	161,744
Estado de Ganancias y Pérdidas	mar-19	mar-20
INGRESOS OPERACIONALES		
Venta de inversiones mobiliarias	20,800	28,998
Intereses y rendimientos	1,076	1,137
Ganancia por diferencia de cambio	-0	0
CARGAS OPERACIONALES		
Contribución con carácter. de tributo	-8	-10
Coste neto de enaj. de inver.mobili.	-20,800	-28,934
Remuneración Soc. Administradora	-193	-253
Otros gastos operativos	-0.3	-1
RESULTADO DEL EJERCICIO	875	939

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

POLÍTICA DE INVERSIONES TESORÍA SOLES FMIV				
Instrumento	Mín.	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	51%	100%	100%	✓
Inversiones en el mercado extranjero	0%	49%	0%	✓
Según Clasificación de Riesgo Local				
LOCAL	51%	100%	100%	✓
Inversiones con clasificaciones de riesgo mejores o iguales a categoría:				
AAA hasta AA- y CP1- en Corto Plazo	0%	100%	13.9%	✓
A+ hasta A- y CP2 en Corto Plazo	0%	25%	0%	✓
Inversiones en Entidades Financieras				
Categoría A+ hasta A-	0%	100%	83.5%	✓
Categoría B+ hasta B-	0%	50%	2.5%	✓
INTERNACIONAL	0%	49%	0%	✓
Inversiones con clasificaciones de riesgo mejores o iguales a categoría:				
BBB- o Mejor	0%	49%	0%	✓
BB- o Mejor	0%	40%	0%	✓
ESTADO				
Instrumentos del BCRP	0%	100%	0%	✓
Instrumentos emitidos por Gobierno	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 al valor	0%	25%	0%	✓
Swaps	0%	50%	0%	✓

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