

BBVA PERÚ SOLES FMIV

Informe con EEFF¹ al 30 de septiembre de 2020
Periodicidad de actualización: Trimestral

Fecha de comité: 22 de enero de 2021
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	jun-20	sep-20
Fecha de comité	15/04/2016	17/05/2017	02/03/2018	06/08/2019	10/06/2020	15/12/2020	22/01/2021
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 sep-2020, en cumplimiento a su política de inversiones, el Fondo destinó el 85.1% de su cartera a instrumentos con calificación AAA, y el 14.9% restante en AA+. Invierte principalmente en instrumentos representativos de deuda, concentrando, al corte de evaluación, el 73.9% de su portafolio en certificados y en depósitos plazo (21.7%). El portafolio integró 15 instrumentos financieros pertenecientes a 7 emisores, destacando la alta participación del Banco Central de Reserva (73.9% del portafolio), concentración que es compensada por la fortaleza macroeconómica del país.

Riesgo de Mercado: A sep-2020, la duración normal y modificada de la cartera fue 1.0 año (342 días) y 0.9, 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 (61.8% y 79.6%, 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 de septiembre 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 CARACTERISTICAS (Al 30.09.2020)

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/ 28.8 MM	Valor cuota	S/ 134.9 ⁸
Número de partícipes	77	Número de Cuotas	213,316
Duración	0.25 – 1.00 años	Rentabilidad Nominal 3M	0.14%

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

Patrimonio y Rentabilidad

A septiembre 2020, el patrimonio del Fondo alcanzó los S/ 28.8 MM, presentando una reducción interanual de -1.2% (-S/ 0.3 MM), sin embargo, superior en +5.2% (+S/ 1.4 MM) respecto a jun-2020. Este último asociado al nivel positivo de suscripciones netas de rescates (+S/ 1.4 MM) que representó el 4.8% del patrimonio. Asimismo, se observó un crecimiento trimestral de +5.1% (10,269) de cuotas de participación, y un total de 81 partícipes.

El valor cuota mantuvo su tendencia creciente y ascendió a S/ 134.9, presentando una rentabilidad trimestral de 0.14% y anual de 2.4%, este último superó al rendimiento anual del *benchmark* asociado⁹ (1.56%). Cabe mencionar que luego de la reducción de tasa de referencia del BCRP durante los primeros meses del 2020, tanto el rendimiento de los certificados de BCRP y las tasas del sistema financiero se vieron impactados, derivando en menor rentabilidad anual del Fondo y del *benchmark*.

³ Información extraída del prospecto simplificado del fondo.

⁴ En función al tamaño de sus pasivos.

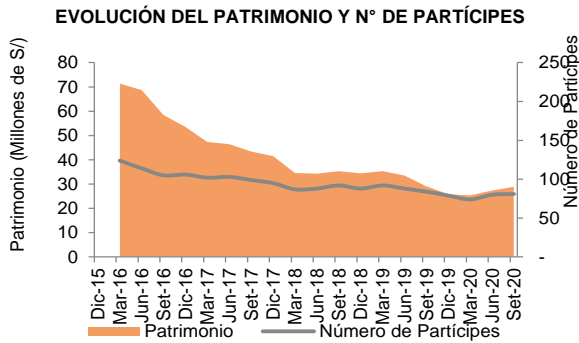
⁵ De 0% a 5.00% + IGV anual sobre el patrimonio neto de pre-cierre administrado. Actualmente se cobra el 0.60% nominal anual + IGV.

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

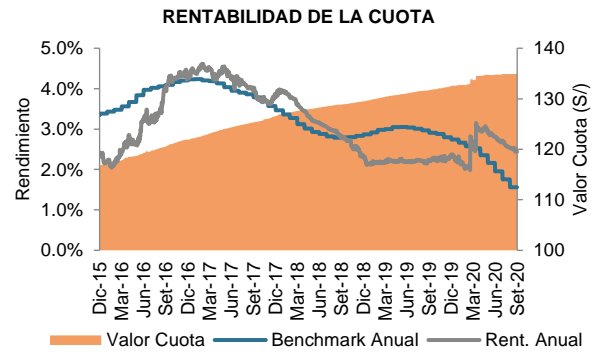
⁷ Suscripción inicial: S/ 50,000.00, saldo mínimo en cuenta: S/ 25,000.00

⁸ Valor cuota a sep-2020 (SMV): S/ 134.949431.

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



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



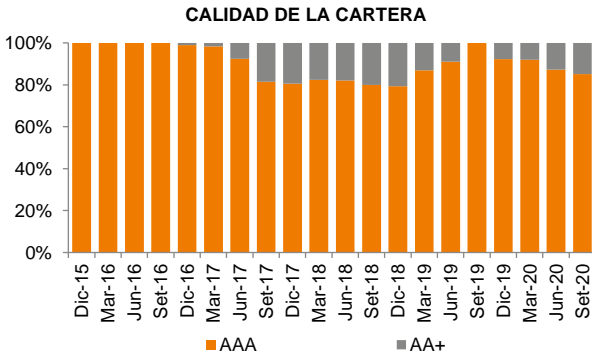
Fuente: BBVA Asset Management S.A. SAF / Elaboración: PCR

Factores de Riesgo

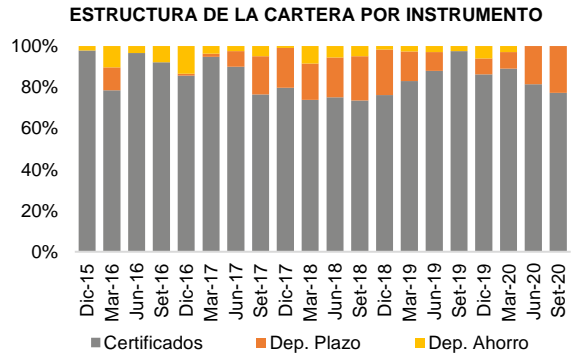
Riesgo Fundamental

A septiembre 2020, en cumplimiento con su política de inversiones, el Fondo destinó el 85.1% de su cartera a instrumentos con calificación AAA (jun-2020: 87.2%) y el 14.9% restante a instrumentos AA+ (jun-2020: 12.8%). 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 mantuvo el 100% de sus inversiones en instrumentos de deuda: certificados del BCRP (73.9%) y depósitos a plazo (21.7%). Entre las variaciones más importantes respecto al trimestre previo (jun-2020), se observó un crecimiento de +3.8 p.p en la participación de depósitos a plazo y una reducción de -4.6 p.p en la participación de certificados de depósito; variaciones que se incrementaron respecto a sep-2019, donde la participación de depósitos a plazo se incrementó en +21.7 p.p. y los certificados de depósito se redujeron -23.6 p.p.



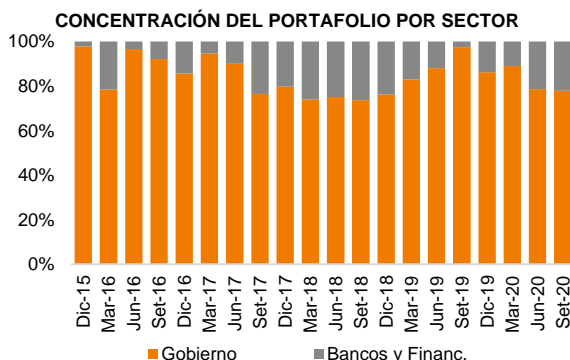
Fuente: BBVA Asset Management S.A. SAF / Elaboración: PCR



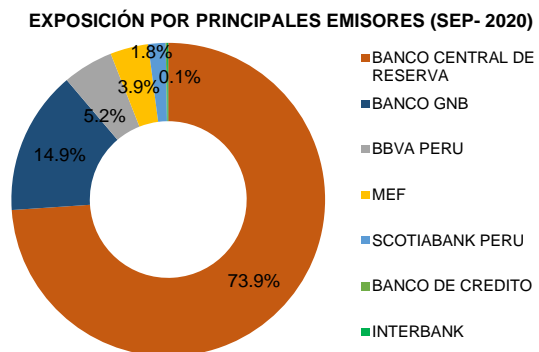
Fuente: BBVA Asset Management S.A. SAF / Elaboración: PCR

Diversificación del Portafolio

A septiembre 2020, según sector económico, el portafolio mantuvo alta participación en instrumentos de gobierno con 77.9% del total de la cartera; mientras el 22.1% 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 15 instrumentos financieros. A detalle los emisores de los instrumentos que componen la cartera fueron el Banco Central de Reserva, Banco GNB, BBVA Perú, MEF, Scotiabank Perú, BCP 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

Según el BCRP, las tasas de interés del sistema financiero han mostrado una reducción significativa durante el tercer trimestre del año. Dicho comportamiento era previsible tras la reducción de la tasa de referencia en abr-2020 hasta ubicarse en 0.25%, la cual se mantiene en niveles mínimos históricos. En línea con lo anterior, se prevé un posible riesgo de reinversión en el sistema de fondos mutuos para los próximos periodos.

En el mercado local, se estima una significativa contracción de la economía al cierre de 2020, luego que el PBI registrara 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.

A nivel internacional, la Fed decidió reducir la tasa de interés de referencia a los niveles históricos más bajos (mar-2020), ubicándose en un rango de 0.00%-0.25%. Según las reuniones realizadas en sep-2020, los miembros de la Fed ratifican su posición de mantener las bajas tasas de interés hasta el 2023.

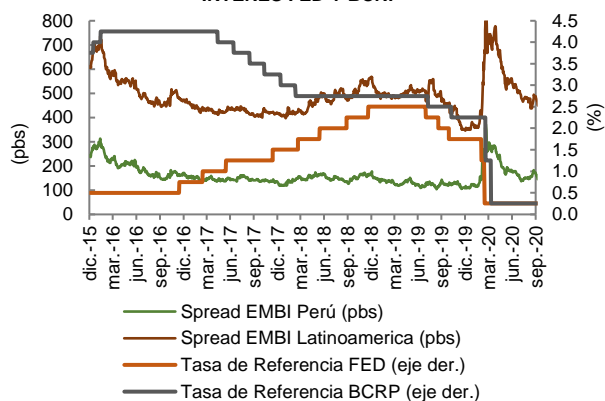
En el mercado de divisas, el sol registró los menores niveles de volatilidad comparada con los países de LATAM, efecto asociado a las acciones realizadas por el BCRP con la intervención de instrumentos derivados (swaps cambiarios), así entre junio y septiembre de 2020, el sol se apreció ligeramente en 0.5%, al pasar de S/ 3,542 a S/ 3,525 por dólar¹⁰. A sep-2020, los indicadores de riesgo país registraron una mejora con respecto a jun-2020. Así, el EMBIG PERU se situó en 173 pbs (jun-2020: 182 pbs); mismo efecto aconteció con el spread EMBIG LATAM, el cual cerró en 487 pbs por debajo de jun-2020: 552 pbs. Los indicadores de riesgo país en LATAM vienen mostrando un comportamiento decreciente asociado a la inyección de liquidez de los bancos centrales. Sin embargo, hay que considerar el panorama mundial actual que puede generar incertidumbre en los mercados financieros por factores sociales y políticos como el peligro de rebrotes de casos COVID-19 en países europeos.

En el mercado de fondos mutuos peruanos, el patrimonio administrado se situó en S/ 42,718 MM a septiembre 2020, reflejando un incremento interanual de +27% (+S/ 9,089.8 MM) y trimestral de +12.1% (+S/ 4,604.9 MM). Se observa una recuperación del sector superando los niveles previos a la crisis del COVID-19.

Los Fondos de Instrumentos de Deuda sustentaron el crecimiento del patrimonio durante el tercer trimestre del año, una de las posibles 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 aprobada en may-20). Con ello, parte del grupo favorecido con dicha disposición derivó cierto nivel de sus recursos a los fondos mutuos con un perfil conservador. Para los próximos periodos, se mantiene la expectativa de cuál será el comportamiento del mercado tras aprobada la ley que permitirá a los afiliados de las AFP retirar hasta 4 UITs de sus fondos de pensiones (Ley N°31068 aprobada en nov-20).

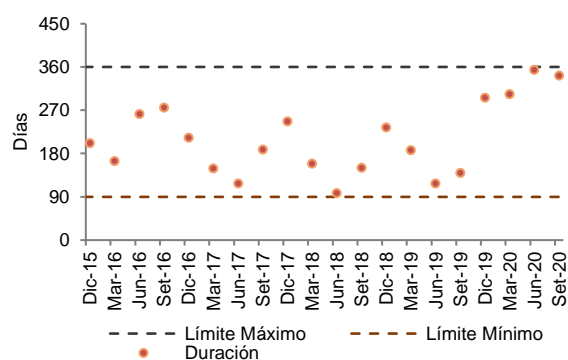
Por otro lado, el número de partícipes, se situó en 434,324 (jun-2020: 422,118; sep-2019: 434,455), aún por debajo de los niveles registrados antes de declarada la crisis sanitaria. Al realizar el análisis de la rentabilidad promedio anual en la industria de fondos mutuos peruano para el tercer trimestre del 2020, se continúa observando una recuperación del sector. Los Fondos de Instrumentos de Deuda (2.0%), Fondos Flexibles (1.9%), Fondos de Fondos (5.6%) y Fondos Estructurados (1.3%), reflejaron retornos positivos. Por otro lado, los fondos de Renta Variable (-7.5%) y Renta Mixta (-4.2%) continúan mostrando resultados negativos, sin embargo, vienen recuperándose con respecto al trimestre anterior (jun-2020: -16.1% y -9.2%, 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

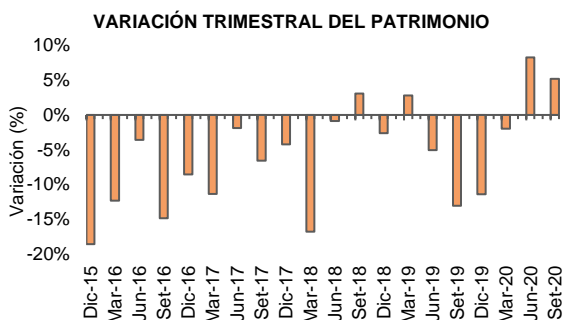
A sep-2020, la duración de la cartera del Fondo se situó en 1.0 año (342 días), inferior en -12 días al registrado en jun-2020 y +203 días a la duración registrada en sep-2019, esta última variación principalmente por mayor proporción en

¹⁰ Reporte de Inflación BCRP septiembre 2020

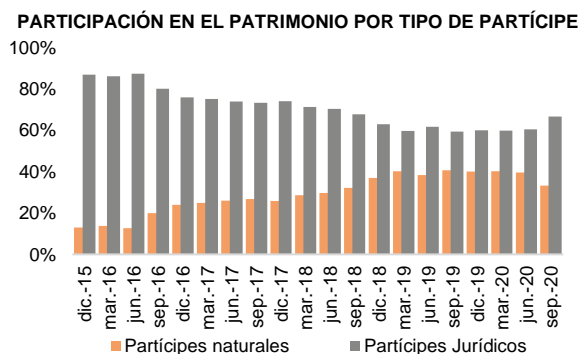
certificados del BCRP, depósitos a plazo e instrumentos de gobierno con vencimiento superior a 180 días (sep-2020: 86.5% vs sep-2019: 27.7%). Sin embargo, la duración se mantiene dentro del rango límite establecido por el Fondo (0.25-1 año).

Liquidez

Al cierre del tercer trimestre de 2020, las suscripciones alcanzaron S/ 5.4 MM (jun-2020: S/ 3.5 MM), mientras los rescates totalizaron S/ 4.6 MM (jun-2020: S/ 1.6 MM), en consecuencia, las suscripciones netas del Fondo totalizaron S/ 1.4 MM, representando el 4.8% del total del patrimonio. En línea con este resultado, el patrimonio registró un crecimiento trimestral de +5.2%. Por otro lado, respecto a la participación patrimonial por tipo de partícipe, las personas jurídicas mantienen la mayor participación con 66.7% (jun-2020: 60.5%); complementadas por personas naturales con una participación de 33.3% (jun-2020: 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/ 1.0 MM) respecto al trimestre anterior, permitió que el porcentaje de instrumentos en circulación presente una ligera reducción de -7.5 p.p y represente el 72.0% 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 61.8% y 79.6% del total del patrimonio del Fondo, respectivamente.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	sep-19	sep-20
%Patrimonio de Instrumentos en Circulación ¹¹	97.8%	85.6%	79.7%	76.3%	86.3%	97.6%	72.0%
% del activo de rápida realización ¹²	97.8%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
10 principales partícipes%	61.2	57.6	57.7	56.7	56.5	54.6	61.8
20 principales partícipes%	75.7	74.1	76.3	75.8	74.9	74.6	79.6

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

Tipo de Cambio

A septiembre 2020, el 100% del total del portafolio se encuentra en moneda del valor cuota, por lo que 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 30.09.2020)

DIRECTORES ¹³		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	Rodrigo Morales Aramburú	Chief Investment Officer
María G. Pérez Suarez	Director	Rodrigo Morales Aramburú	Chief Investment Officer	Oscar Pascual Gutiérrez	Chief Risk Officer
Vicente Puig Paya	Director	Jaime Arce Tellez	Chief Operating Officer & Product Support	Giannio Tellez de Vettori	Head Portfolio Manager
		Nancy Ramírez Gastón Hernández	Planificación Financiera y Contabilidad	Julio Martín Montoro Yacila	Portfolio Manager
				Julio Cesar Cubillas Rodríguez	Portfolio Manager

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

¹¹ (Bonos + Papeles comerciales+ Letras + Certificados) / Total de patrimonio.

¹² (Depósitos + caja + Inst.Gobierno) / Total de activos.

¹³ 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.

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 2020, el sistema de fondos mutuos estuvo conformado por 166 fondos operativos, con un patrimonio administrado total de S/ 42,718.1 MM, monto que se incrementó +12.1% (+ S/ 4,604.9 MM) respecto al trimestre anterior, y un total de 434,324 partícipes. A detalle, BBVA Asset Management S.A administraba 20 fondos mutuos operativos, con un patrimonio total de S/ 8,611.4 MM correspondiente a 152,732 partícipes. Obteniendo con ello una participación patrimonial del 20.2% del total del sistema de Fondos Mutuos.

FONDOS ADMINISTRADOS (Al 30.09.2020)					
Fondo Mutuo	Características	Moneda	Plazo	Patrimonio (S/ MM)	N° Partícipes
BBVA Cash Soles FMIV	Inst. Deuda Muy Corto Plazo	Soles	0d – 360d	2,243.7	90,521
BBVA Cash Dólares FMIV	Inst. Deuda Muy Corto Plazo	Dólares	0d – 360d	1,784.6	19,282
BBVA Soles Monetario FMIV	Inst. Deuda Corto Plazo	Soles	90d – 360d	1,526.4	21,099
BBVA Dólares Monetario FMIV	Inst. Deuda Corto Plazo	Dólares	90d – 360d	1,445.7	6,202
BBVA Soles FMIV	Inst. Deuda Mediano Plazo	Soles	360d – 1080d	260.9	6,805
BBVA Tesorería soles FMIV	Flexible	Soles	0d – 180d	539.7	263
BBVA Dólares FMIV	Inst. Deuda Mediano Plazo	Dólares	360d – 1080d	262.5	3,350
BBVA Perú Soles FMIV	Inst. Deuda Corto Plazo	Soles	90d – 360d	28.8	77
BBVA Agresivo Soles FMIV	Renta Variable	Soles	-	23.5	1,599
BBVA Moderado Soles FMIV	Mixto Moderado	Soles	0d – 1080d	15.1	916
BBVA Balanceado Soles FMIV	Mixto Balanceado	Soles	0d – 1080d	11.5	752
BBVA Leer Es Estar Adelante FMIV	Inst. Deuda Mediano Plazo	Dólares	360d – 1080d	40.0	130
Fondo de Fondos BBVA Global Equity	Fondo de Fondos	Dólares	-	15.0	280
BBVA LATAM Pacífico FMIV	Internacional	Dólares	-	2.5	133
BBVA Super Dólares 7	Flexible	Dólares	0d – 365d	75.5	222
BBVA Renta Dólares 3A	Flexible	Dólares	0d – 1080d	40.1	81
Fondo de Fondos BBVA Generación de Flujo	Fondo de Fondos	Dólares	-	62.8	314
Fondo de Fondos BBVA Apreciación de Capital	Fondo de Fondos	Dólares	-	13.0	87
Fondo de Fondos BBVA Renta Global	Fondo de Fondos	Dólares	-	121.5	340
BBVA Preservación de Capital	Fondo de Fondos	Dólares	-	98.4	279
Total Patrimonio Administrado (en S/ MM) y Número de partícipes				8,611.4	152,732

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	sep-19	sep-20
Activos Corrientes	37,766	38,729
Activos No Corrientes	496	487
Total Activo	38,262	39,216
Pasivos Corriente	3,451	3,208
Pasivo No Corriente	0	0
Total Pasivo	3,451	3,208
Capital Social	19,183	19,183
Otras Reservas de Capital	3,837	3,837
Resultados Acumulados	11,794	12,988
Otras reservas de patrimonio	-3	0
Total Patrimonio	34,811	36,008
Estado de Resultados	sep-19	sep-20
Ingresos Actividades Ordinarias	40,644	44,092
Costo de Ventas	0	0
Utilidad Bruta	40,644	44,092
Gastos de Administración	-24,802	-26,863
Otros ingresos operativos	70	1
Otros gastos operativos	-329	-107
Utilidad operativa	15,583	17,123
Ingresos Financieros	1,273	890
Diferencia de cambio	-42	164
Resultado antes de impuesto	16,814	18,177
Gastos por impuestos	-5,020	-5,189
Resultado neto	11,794	12,988
BBVA Perú Soles FMIV		
(Miles de Soles)		
Estado de Situación Financiera	sep-19	sep-20
Activos		
Depósitos de ahorro	706	855
Depósitos a plazo	0	6,009
Certificado de depósito	27,804	20,310
Otros intr. Represent. de depósito	0	37
Intereses y rendimientos	3	77
Valuación de cartera	634	413
Total Activo	29,147	28,805
Pasivo		
Tributos por pagar	1	1
Remuneración a SAF	17	17
Total Pasivo	18	18
Patrimonio		
Capital	22,112	21,332
Capital Adicional	-24,376	-24,575
Resultados Acumulados	30,615	31,177
Resultado del ejercicio	144	440
Resultados No Realizados	634	413
Total Patrimonio	29,129	28,787
Estado de Resultados	sep-19	sep-20
Ingresos operacionales		
Venta de Inversiones Mob.	20,800	18,852
Intereses y Rendimientos	133	89
Ganancia por Dif. De Cambio	0	-0
Cargas Operacionales		
Cotización con Carácter de	-6	-5
Costo Neto de Enajenación Inv.	-20,601	-18,348
Remuneración a la SAF	-181	-147
Otros Gastos Operativos	-1	-1
Resultado del Ejercicio	144	440

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%	75.8%	✓
Según Moneda				
Inv. en moneda del valor cuota	75%	100%	97.4%	✓
Inv. en moneda distintas al valor cuota	0%	25%	0%	✓
Según Mercado				
Inversiones en el mercado local	75%	100%	97.4%	✓
Inversiones en el mercado extranjero	0%	25%	0%	✓
Según Clasificación de Riesgo Local				
LOCAL	0%	100%	21.6%	✓
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%	21.6%	✓
Categoría B+ hasta B-	0%	25%	0%	✓
INTERNACIONAL	0%	25%	0%	✓
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%	75.8%	✓
Instrumentos del BCRP	0%	100%	71.9%	✓
Instrumentos emitidos por Gobierno Central	0%	100%	3.8%	✓
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