

**PCR mantiene la calificación de riesgo fundamental en “PEAA+”, riesgo integral en “PEC1f-”, riesgo de mercado en “PEC2” y riesgo fiduciario en “PEAAAf” con perspectiva “Estable”
Cuotas de Participación del Fondo BBVA Cash Dólares FMIV**

Lima (31 de julio, 2023): PCR decidió mantener la calificación de riesgo fundamental en “PEAA+”, riesgo integral en “PEC1f-”, riesgo de mercado en “PEC2” y riesgo fiduciario en “PEAAAf” con perspectiva “Estable” a las Cuotas de Participación del Fondo BBVA Cash Dólares FMIV. Las calificaciones consideran la calidad crediticia de los instrumentos invertidos, la liquidez adecuada para el horizonte de inversión del Fondo y la amplia experiencia del gestor BBVA Asset Management S.A. SAF, lo que permitió mantener los indicadores de riesgo acordes al apetito del Fondo.

El Fondo invierte principalmente depósitos a plazo denominados en dólares, correspondientes en su mayoría a emisiones locales, con el objetivo de obtener una rentabilidad mayor o igual al promedio simple de las tasas de depósitos a plazo en dólares a 180 días de los tres primeros bancos del sistema financiero nacional. El patrimonio del Fondo totalizó US\$ 578.0 MM, presentando un aumento de 4.8% (+US\$ 26.6 MM) respecto a diciembre 2022 y 25.4% (+US\$ 117.0 MM) a marzo 2022, en línea con el mayor nivel de número de cuotas en circulación de 22.7% y por el mayor aporte de los partícipes naturales, el cual su participación se incrementó en 46.2% interanual (dic-2022: 8.2%). Adicionalmente, aunado al crecimiento del patrimonio, se registró un aumento del número de cuotas por 22.7% (dic-2022: 3.8%). Es importante mencionar que el Fondo alcanzó una rentabilidad a su benchmark asociado (2.2%).

A marzo 2023, el 70.1% de la cartera estuvo invertido en instrumentos con calificación “AAA” (dic2022: 76.2%), el 25.5% en “AA+/-” (dic-2022: 19.3%), y el 4.3% restante se encuentra distribuido en instrumentos con calificación “A+/-”. Resaltando que la exposición en instrumentos con calificación “AA+/-” presentó un aumento de +6.2% respecto a dic-2022 y +10.8% a mar-2022, explicado por la mayor participación de depósitos a plazo, por otro lado, los instrumentos con calificación “AAA” registraron una reducción de -9.2% respecto a dic-2022 y -13.4% a mar-2022, todo ello en línea con la estrategia del Fondo para aumentar el apetito de riesgo y obtener una mayor rentabilidad.

Respecto a la duración del portafolio alcanzó 0.43 años (153 días) mostrando una reducción de 11 días respecto al valor registrado en diciembre 2022 e incremento de 55 días respecto a marzo 2022. Lo anterior se tradujo en una mayor exposición de la cartera de depósitos a plazo con vencimiento menor a 3 meses, los cuales sumaron una participación de 40.4% (dic-2022: 33.9%). En cuanto a los indicadores de liquidez, no hay participación de instrumentos en circulación, mientras que el porcentaje de activos de rápida realización representa el 100% del patrimonio, debido a que el portafolio en su totalidad está compuesto por instrumentos de depósitos de ahorro y depósitos a plazo. En cuanto al riesgo de concentración, el Fondo mantiene una baja concentración patrimonial debido a que los 10 y 20 principales partícipes poseen el 7.6% y 11.3% del patrimonio, respectivamente.

Finalmente, se reconoce la experiencia de BBVA Asset Management SAF en el sistema de fondos mutuos peruanos, lo cual le ha permitido mantener la segunda posición, con una participación del 19.7% sobre el patrimonio administrado por el mercado del cuarto trimestre del 2022. Asimismo, la administradora posee el respaldo del banco BBVA Perú (Fortaleza Financiera: A+), el cual pertenece al Grupo BBVA y el Grupo Brea.

La metodología utilizada para la determinación de esta calificación:

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 Regulatoria:

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio 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.

Información de Contacto:

Eva Simik Vargas

Analista

esimik@ratingspcr.com

Michael Landauro

Analista Senior

mlandauero@ratingspcr.com

Oficina Perú

Edificio Lima Central Tower - Av. El Derby 254, Of. 305 Urb. El Derby, T (511) 208-2530