

**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 Soles 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 Soles 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 en depósitos a plazo y de ahorro. Al cierre de marzo 2023, el valor cuota totalizó S/ 147.1, presentando una rentabilidad de 5.4% en los últimos doce meses. El Fondo mantiene una rentabilidad anual inferior a su benchmark asociado2 (6.5%). Al cierre de marzo 2023, el patrimonio del Fondo totalizó S/ 1,828.0 MM, presentando un incremento de 2.7% (+S/ 47.4 MM) en comparación a diciembre 2022 y 5.1% (+S/ 88.0 MM) interanual, en línea con el mayor rendimiento del portafolio de inversión. Respecto a la evolución en la cantidad de partícipes, se redujo en 4.2% respecto a diciembre 2022 y 9.0% a marzo 2023, sin embargo, el número de cuotas obtuvo variaciones de +0.9% y -0.3% respectivamente explicado por el aumento de las de concentraciones de cuotas en los principales partícipes.

El portafolio de inversiones del Fondo centró sus inversiones en instrumentos con clasificación “AAA” (38.9%) y “AA+/-” (61.1%). Resaltando que la exposición en instrumentos con calificación “AAA” aumentó 1.3 % respecto a diciembre 2022, explicado por la mayor participación en depósitos a plazo en distintos bancos locales. El Fondo invierte principalmente en depósitos a plazo (85.4%) del portafolio y depósitos de ahorros (10.7%) a marzo 2023, además, mantiene valores en caja por debajo del 0.01%. En términos de diversificación por emisor, la cartera se encuentra compuesta por 150 instrumentos, el cual se ha mantenido por encima del promedio histórico del Fondo a cinco años y pertenecientes a 16 emisores, donde Banco de Crédito (15.0%), Banco Interamericano de Finanzas (13.1%) y Scotiabank Perú (13.0%) representan los emisores con mayor participación sobre el portafolio.

Al cierre de marzo 2023, la duración del portafolio alcanzó 0.5 años (178 días), incrementándose en 88 días respecto a marzo 2022 ubicándose dentro del límite establecido (90 – 360 días). Lo anterior se tradujo en una mayor exposición de la cartera de depósitos a plazo con vencimiento mayor a 3 meses los cuales sumaron una participación de 67.2% (dic-2022: 70.5% y mar-2022: 37.2%). En cuanto a los indicadores de liquidez, la participación de los instrumentos en circulación equivale al 4.0%, mientras que el porcentaje de activos de rápida circulación representa el 96.0% del patrimonio, producto de la concentración del portafolio en 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 4.0% y 6.2% 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

mlandauro@ratingspcr.com

Oficina Perú

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