

**PCR mantiene la calificación de riesgo fundamental en “PEAA”, riesgo integral en “PEC2f+”, riesgo de mercado en “PEC2-” y riesgo fiduciario en “PEAAf” con perspectiva “Estable”
Cuotas de Participación del Fondo BBVA Corto Plazo Dólares FMIV**

Lima (31 de julio, 2023): PCR decidió mantener la calificación de riesgo fundamental en “PEAA”, riesgo integral en “PEC2f+”, riesgo de mercado en “PEC2-” y riesgo fiduciario en “PEAAf” con perspectiva “Estable” a las Cuotas de Participación del Fondo BBVA Corto Plazo 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 en instrumentos de deuda de corto plazo denominados en dólares, correspondientes a emisores locales y extranjeros con el objetivo de obtener una rentabilidad mayor o igual al promedio de las tasas de depósitos a plazo a 180 días en dólares de los 3 primeros bancos del país. El patrimonio del Fondo totalizó US\$ 105.8 MM, presentando una contracción de -49.4% (-US\$ 103.2 MM) en comparación a marzo 2022, en línea con el menor nivel del número de cuotas en circulación de -50.2%. Asimismo, a marzo 2023, el valor cuota totalizó US\$ 164.5, presentando una rentabilidad de 1.7% en los últimos doce meses. El Fondo mantiene una rentabilidad anual 1.7%, inferior a su benchmark asociado2 (3.9%).

Al corte de marzo 2023, el principal segmento en el cual invierte el Fondo es el sector financiero con una participación de 83.8% sobre el portafolio, en línea con su comportamiento histórico, además, invierte en los sectores, energía, industria química y retail. La inversión en instrumentos del mercado nacional alcanzó el 17.6% de la cartera, mientras el 82.4% restante corresponde a instrumentos del mercado internacional (Brasil, Chile, Colombia, USA, México, Japón y Puerto Rico). Resaltando que, durante el año, el Fondo mantuvo una menor posición en instrumentos del mercado local (mar-2022: 49.9%). En términos de diversificación por emisor, la cartera se encuentra compuesta por 44 instrumentos, el cual es menor respecto al promedio histórico del Fondo a cinco años y pertenecientes a 34 emisores, donde Itau Corpbanca NY (7.3%), BBVA NY (6.8%) y Banco GNB (6.0%) representan los emisores con mayor participación sobre el portafolio.

Al corte de marzo 2023, la duración del portafolio alcanzó 0.92 años (332 días), permaneciendo dentro de los límites de duración del Reglamento de Participación del Fondo (0.25 - 1 año) en los últimos doce meses (mar-2022: 0.59 años). Lo anterior se tradujo en el incremento de instrumentos de bonos corporativos por 10.4% respecto al mismo periodo el año anterior. Ante el sustancial incremento de rescates registrados en los últimos periodos, el Fondo tuvo que liquidar sus inversiones más líquidas y con mejor calidad crediticia. En cuanto a los indicadores de liquidez, la participación de los instrumentos en circulación equivale al 39.5% del patrimonio del fondo, mientras que el porcentaje de activos de rápida realización representa el 60.5% del patrimonio, producto de la mayor concentración del portafolio en bonos corporativos en contraste de los depósitos a plazo y de ahorro, respecto de marzo 2022. En cuanto al riesgo de concentración, el Fondo mantiene una moderada concentración patrimonial debido a que los 10 y 20 principales participes poseen el 24.3% y 33.3% 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
mlandauro@ratingspcr.com

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