

PCR decidió asignar las clasificaciones de riesgo fundamental en “PEAAf+”, de riesgo integral en “PEC1f+”, riesgo de mercado en “PEC1” y riesgo fiduciario en “PEAAf”, con perspectiva estable a las cuotas de participación del fondo Credicorp Capital Conservador Liquidez Dólares FMIV

Lima (31 de enero, 2024): En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió asignar las clasificaciones de riesgo fundamental en “PEAAf+”, de riesgo integral en “PEC1f+”, riesgo de mercado en “PEC1” y riesgo fiduciario en “PEAAf”, con perspectiva estable a las cuotas de participación del fondo Credicorp Capital Conservador Liquidez Dólares FMIV; con información auditada al 31 de diciembre 2022.

A diciembre 2022, la calidad crediticia del Fondo está representada por 90 instrumentos, de los cuales, el 72.0% cuenta con calificación “AAA”; complementada por un 22.7% en instrumentos de calificación “AA+/-”. De esta manera se valida el perfil conservador de riesgo de crédito, característica que presenta desde el inicio de operaciones. Se resalta que el Fondo mantiene desde dic-18 a dic-22, en promedio, más del 80.0% de sus inversiones en instrumentos con calificación “AAA”, principalmente por la mayoritaria participación de depósitos a plazo dentro del portafolio.

El Fondo maneja una exposición baja ante las variaciones de tasa de interés, sustentada en una inversión del 83.3% del patrimonio en depósitos a plazo que se mantienen con tasas fijas hasta el vencimiento y la corta duración promedio del portafolio (108 días), la cual se ubicó dentro de los límites de la política de inversión. La totalidad de las inversiones se encuentran denominadas en dólares, por lo que el riesgo de tipo de cambio es nulo. Por otro lado, el patrimonio promedio por partícipe aumentó en 41.7% (personas naturales: +4.1% y personas jurídicas: +46.5% vs dic-21); a consecuencia de ello, los 10 principales partícipes pasaron de representar el 21.5% (dic-21) al 30.4% (dic-22), lo que se traduce en un nivel de concentración moderado.

Credicorp Capital S.A SAF posee la experiencia y el *know how* del mercado de fondos mutuos por más de 20 años que permiten posicionarse como líder del segmento, manteniendo una adecuada administración y control de riesgos. Al 31 de diciembre de 2022, Credicorp SAF se encarga de la administración de cincuenta y tres fondos mutuos de inversión en valores; además, el patrimonio administrado por Credicorp Capital S.A. – SAF, se ubicó en S/ 8,634 MM (-12.9% vs dic-2021), lo que representa un 30.5% del patrimonio total del mercado peruano de fondos mutuos. Es preciso resaltar que cuenta con el Banco de Crédito del Perú como custodio y con Credicorp Capital Perú S.A.A como principal accionista (99.99%).

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 (Perú) vigente del Manual de Clasificación de Riesgo, actualizado en Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre de 2022.

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:

Luis Roas
Analista
lroas@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