

PCR decide asignar las clasificaciones de Riesgo fundamental en “PEAAf”, Riesgo de mercado en “PE2-”, riesgo integral en “PEC2f” y Riesgo fiduciario en “PEAf”, con perspectiva “estable”, al Fondo de Inversión BDC Money Market 2

Lima (17 de mayo del 2024): En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió asignar la calificación de “PEC2f” al Riesgo Integral, “PEAAf” al Riesgo Fundamental, “PE2-” al Riesgo de Mercado y “PEAf” al Riesgo Fiduciario del Fondo de Inversión BDC Money Market 2 con perspectiva estable; con información al 31 de diciembre de 2023. La decisión se sustenta en la calidad crediticia de la entidad bancaria donde el Fondo mantiene sus inversiones en depósitos a plazo, aunado al apetito por riesgo y el *know how* aplicado a la evaluación y seguimiento de las inversiones. Asimismo, la clasificación incorpora la evaluación de la exposición al riesgo de mercado y el análisis de riesgo fiduciario de la Administradora.

El Fondo de inversión “BDC Money Market 2” (el Fondo) busca generar valor para sus partícipes a través de la inversión en instrumentos de depósito de instituciones bancarias locales o extranjeras, denominados en moneda nacional o dólares estadounidenses. El Fondo es de capital cerrado y su patrimonio está dividido en un número fijo de cuotas, teniendo como límite US\$ 500.0 MM (o su equivalente en soles). El Fondo posee una rentabilidad variable y distribuye todos los beneficios obtenidos de acuerdo con los cronogramas de pago de las inversiones en depósitos a plazo.

A diciembre 2023, el patrimonio del Fondo ascendió a US\$ 21.5 MM (jun-2023: US\$ 20.9 MM). Cabe mencionar que el Fondo presenta reducciones de capital programadas, relacionadas con la cancelación de cuotas de participación de Clase Senior G, L y K a dic-2022 y Clase Senior I a dic-2023. El objetivo del fondo es la generación de valor a través del acceso a mejores tasas de depósitos bancarios, por lo que la reducción del patrimonio es explicada por la materialización de estos ingresos y la devolución del capital invertido, considerando que el Fondo es estructurado en requerimiento de los partícipes. El Fondo actualmente incorpora 8 partícipes.

El Fondo invirtió en depósitos a plazo de una entidad bancaria de Panamá. En detalle, el 100% de los depósitos corresponden a un banco panameño con dos clasificaciones internacionales en deuda de largo plazo de “BB+”, con perspectiva estable y una clasificación de “Ba1” con perspectiva estable. Asimismo, el Fondo incorpora únicamente cuotas senior A2 y M, las cuales totalizan US\$ 1,095.2 (+1.6% semestral) y US\$ 1,055.3 (+2.8% semestral), respectivamente, mientras que la rentabilidad acumulada del Fondo a diciembre 2023, la cual considera las distribuciones de capital y el pago de dividendos se encuentra ubicada en 2.9% (jun-2023: 2.8%).

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 constituye una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia. 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:

Gustavo Egocheaga
Analista de Riesgo
gegocheaga@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