

PCR decide ratificar las clasificaciones de Riesgo fundamental en “PEAAf-”, Riesgo de mercado en “PE3”, riesgo integral en “PEM3f” y Riesgo fiduciario en “PEAf”, con perspectiva “estable”, al Fondo de Inversión BDC Pyme

Lima (24 de mayo de 2024): En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la calificación de “PEM3f” al Riesgo Integral, “PEAAf-” al Riesgo Fundamental, “PEM3” al Riesgo de Mercado y “PEAf” al Riesgo Fiduciario del Fondo de Inversión BDC Pyme con perspectiva Estable; con información al 31 de diciembre de 2023. La decisión se sustenta en la fortaleza financiera de la compañía de seguro que cobertura las pérdidas en caso de incumplimiento de pago, la calidad de portafolio y la etapa de Desinversión del Fondo en mención, aunado al apetito por riesgo y el know how aplicado a la evaluación y seguimiento de las inversiones.

El Fondo de inversión “BDC PYME” (el Fondo), actualmente en etapa de Desinversión, busca generar valor a sus partícipes a través de la inversión en Bonos de Titulización en soles emitidos por el fiduciario a través de instrumentos de renta fija, denominados en moneda nacional. El Fondo se encuentra inscrito en el RPMV2 de la SMV bajo Régimen Simplificado³ e inició operaciones el 3 de setiembre de 2020. El Fondo posee vigencia de 10 años, dividido en 2 periodos: i) Periodo de inversión hasta 3 años, prorrogable hasta 2 años adicionales. ii) Periodo de desinversión de 7 años, prorrogable de un año adicional; siempre que no se supere 5 años en total.

Desde el inicio del fondo hasta diciembre 2023, el Fondo ha desembolsado en 17 Compañías un total de S/ 33.8 MM. A diciembre 2023, el portafolio de inversiones se encuentra conformado por 9 empresas locales en diversos sectores económicos, las inversiones principales registran un saldo nominal de S/ 9.3 MM (jun-2023: S/ 14.9 MM, dic-2022: S/ 19.6 MM). Se toma en cuenta la calificación de Infocorp a las empresas que componen el portafolio. Cabe resaltar que todas las inversiones del fondo cuentan con una garantía financiera otorgada por Avla Perú, compañía de seguros que mejoró su calificación de fortaleza financiera a “AA” (escala larga). Respecto a ello, es importante mencionar que, Avla Perú decidió restringir el producto “Garantías Financieras” con el fin de minimizar su exposición al riesgo de incumplimiento dado el perfil de empresas a las que cobertura, sin embargo, dicha decisión no afecta actualmente al Fondo dado que se encuentra en etapa de desinversión. Con respecto a la cartera del Fondo coberturada por Alva Perú, según contrato, esta debe de brindar el respaldo hasta que la empresa deudora cumpla sus obligaciones con el Fondo o hasta que suceda un evento de default, en ese caso, la aseguradora responderá pagando las obligaciones de la empresa al Fondo.

El Directorio, Plana Gerencial y Comité de Inversiones de BD Capital SAF S.A.C. posee amplia experiencia en inversiones y mercado de capitales. La SAF inició operaciones en el año 2016 y viene incrementando sostenidamente su patrimonio administrado mediante la apertura de nuevos fondos. En tal sentido, a diciembre 2023, la SAF administra 11 fondos de inversión públicos, 4 fondos de inversión privados y 1 fondo mutuo, que en conjunto suman un patrimonio en dólares de US\$ 302.6 MM y un patrimonio en soles de S/ 255.7 MM. Finalmente, la utilidad neta de la Administradora ascendió a S/ 1.9 MM, menor en -29.9% (-S/ 0.8 MM) respecto a dic-2022.

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:

Eva Simik
Analista Financiero
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