

**PCR decide ratificar la calificación del riesgo fundamental en “*PEAA+*”, riesgo integral en “*PEC1f-*”, riesgo de mercado en “*PEC2+*”, y riesgo fiduciario en “*PEAAf*” con perspectiva “Estable”
Cuotas de Participación del Fondo BBVA Tesorería Soles FMIV**

Lima (07 de marzo, 2025): PCR decidió ratificar la calificación de “*PEC1f-*” al riesgo integral, “*PEAAf+*” al riesgo fundamental, “*PEC2+*” al riesgo de mercado en, y “*PEAAAF*” al riesgo fiduciario en, con perspectiva “estable” a las cuotas de participación del fondo BBVA Tesorería Soles, con fecha de información al 31 de diciembre de 2024. 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.

A diciembre 2024, la cartera de activos en los que invierte el Fondo estuvo concentrada en 68.4% (jun-2024: 71.6%) en instrumentos de calidad crediticia “AAA”, complementado por un 31.6% en instrumentos con calificación “AA+/-”. Asimismo, según la estructura del portafolio por tipo de instrumento, las inversiones del Fondo estuvieron compuestas principalmente por depósitos a plazo (88.3%) y depósitos de ahorros (11.7%). A diciembre 2024, el Fondo invirtió el 100% del portafolio en el sector financiero. El portafolio tiene una participación en instrumentos locales y del exterior de 95.5% y 4.5%, respectivamente. En cuanto a las inversiones por país, a diciembre de 2024, estas estuvieron compuestas 100% en Perú (jun2024: 95.5%).

A diciembre 2024, el Patrimonio del Fondo totalizó en S/ 291.6 MM, presentando un aumento de 44.7% (+S/ 90.1 MM) de forma semestral, mientras que a nivel interanual, el Patrimonio del Fondo presentó un aumento de 234.6% (+S/ 204.5 MM). En línea con lo mencionado, el número de cuotas en circulación aumentó en 41.2% (+674,545 cuotas) respecto al semestre previo, situándose en 2,310,259 cuotas; mientras el número de partícipes se ubicó en 503, monto superior en 122 partícipes respecto al semestre previo. Dado que el Fondo invierte principalmente en depósitos a plazo y cuentas de ahorros, su rendimiento está asociado al costo del fondeo local y shocks externos que afecten el mercado de renta fija. El valor cuota alcanzó los S/ 126.2, con una rentabilidad anual de 5.7%, ubicándose por encima de su benchmark asociado (4.6%).

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.

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 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:

Solange Chipana
Analista de Riesgo
schipana@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