

PCR ratifica la calificación de riesgo fundamental “*PEAAAF*” con perspectiva ‘Estable’ Cuotas de Participación del Fondo Credicorp Capital Conservador Liquidez Dólares.

Lima (noviembre 15, 2019): En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones de riesgo fundamental, riesgo de mercado, riesgo fiduciario y riesgo integral vigentes de Credicorp Conservador Liquidez Dólares, debido a los siguientes argumentos:

La totalidad de la cartera está compuesta por instrumentos de alta calidad crediticia, siendo el 92.3% instrumentos con calificación “AAA”¹ y el 6.6% instrumentos con calificación “AA+”. Es de resaltar que el Fondo se caracteriza por tener un perfil de riesgo de crédito extra conservador, ya que la totalidad de las inversiones están concentradas en depósitos a plazo. Adicionalmente, la totalidad de las inversiones se encuentran en el sector financiero, el cual se caracteriza por su fortaleza y estabilidad². Cabe mencionar que las inversiones muestran una adecuada diversificación por emisor (17 instituciones financieras). El 100% de las inversiones del Fondo se encuentran en depósitos a plazo, con tasas fijas que se mantienen hasta el vencimiento del instrumento, lo cual aunado a la duración (125 días) promedio del portafolio dentro de los límites de la política de inversión³ hacen que la exposición a las variaciones de tasa de interés sea baja. Por otro lado, la totalidad de las inversiones del Fondo se encuentran denominadas en dólares por lo que no se ve afectado por variaciones del tipo de cambio. En lo que respecta al riesgo de liquidez, éste es moderado ya que la concentración de los 10 y 20 principales partícipes es 10.3% y 14.6% del patrimonio respectivamente.

Finalmente, el patrimonio del Fondo alcanzó los US\$ 710.4 MM, presentando una disminución trimestral 1% (-US\$ 7 MM). Asimismo, el valor cuota obtuvo una rentabilidad trimestral nominal de 0.6% y anual de 1.9% dada las inversiones en depósitos a plazo.

Credicorp Conservador Liquidez Dólares, se encuentra dirigido a personas naturales y jurídicas que tienen un perfil de riesgo conservador y que desean invertir en dólares a corto plazo.

Metodología fue utilizada para la determinación de esta calificación:

- Metodología de calificación de riesgo de fondos de inversión (Perú)

Información Regulatoria:

“La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida por PCR no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor 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. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<https://www.ratingspcr.com/index.php/clasificacion-de-riesgos-peru-2018>) donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.”

¹ Rating a escala local.

² Medido a través de la holgura de sus indicadores de solvencia y liquidez, y la mayor rentabilidad obtenida. Además se menciona que la fortaleza del sistema financiero permitiría enfrentar escenarios macroeconómicos adversos. BCRP. Reporte de Estabilidad Financiera (mayo 2019).

³ De 1 hasta 180 días.