

PCR decidió realizar *downgrade* a la calificación de riesgo fundamental de “PE AA+” a “PE AA”, la calificación de riesgo de mercado de “PE C3-“ a “PE C4+” y la calificación de riesgo integral de “PE C2” a “PE C3+”, y ratificar la calificación de riesgo fiduciario en “PEAAAf”, con perspectiva “Estable” a las cuotas de participación del Fondo BBVA Dólares

Lima (15 de diciembre, 2020): En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió realizar *downgrade* a la calificación de riesgo fundamental de “PE AA+” a “PE AA”, la calificación de riesgo de mercado de “PE C3-“ a “PE C4+” y la calificación de riesgo integral de “PE C2” a “PE C3+”, y ratificar la calificación de riesgo fiduciario en “PEAAAf”, con perspectiva estable a las cuotas de participación del fondo BBVA Dólares. 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.

BBVA Dólares es un Fondo mutuo que invierte principalmente en instrumentos de deuda de mediano plazo en Dólares, con un plazo de inversión sugerido de 18 meses a más. Su objetivo es alcanzar una rentabilidad mayor o igual al promedio de las tasas de depósitos a plazo a 360 días en Dólares de los 3 principales bancos del país.

A junio 2020, el Fondo en cumplimiento a su política de inversión destinó el 48.1% de su cartera a instrumentos con calificación AAA, 33.2% en “AA+/-”, seguido del 15.9% en “A+/-” y 2.8% en “BBB+/-”, resaltando que los últimos cuatro trimestres la participación en la cartera de instrumentos con calificación AA- y A+ han ido incrementándose hasta consolidar a jun-2020 la puntuación del RFPP en AA. Adicionalmente, diversificó su cartera a través de bonos corporativos (36.3%), instrumentos de gobierno (24.7%), depósitos de ahorro (20.2%), depósitos a plazo (17.5%) y bonos de arrendamiento (1.3%). La duración normal y modificada del portafolio fue 2.8 años (1021 días) y 1.9, respectivamente, permaneciendo dentro del rango límite establecido por el Fondo (1-3 años). Duración mayor a los periodos previos asociado principalmente a mayor proporción en cartera de instrumentos con vencimiento mayor a 2 años (57.2% de la cartera total).

Finalmente, el patrimonio del Fondo alcanzó US\$ 75.0 MM, presentando un crecimiento interanual de +38.6% (+US\$ 20.9 MM) y trimestral de +13.6% (+US\$ 9.0 MM). El valor cuota del Fondo ascendió a US\$ 191.7, exhibiendo una rentabilidad trimestral de +3.7%, e interanual de 1.1%, luego de que el trimestre previo registrara una reducción como consecuencia del COVID-19. A pesar de ello, la rentabilidad anual del Fondo aún se mantuvo ligeramente inferior a la rentabilidad anual del *benchmark* asociado (1.2%).

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 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:

Suliana Mallqui Barrientos

Analista

smallqui@ratingspcr.com

Oficina Perú

Edificio Lima Central Tower

Av. El Derby 254, Of. 305 Urb. El Derby T (511) 208-2530

Daicy Peña Ortiz

Analista Senior

dpena@ratingspcr.com