

PCR ratifica la calificación de riesgo fundamental “PEAAA” con perspectiva “Estable” Cuotas de Participación del Fondo BBVA Tesorería Soles FMIV

Lima (20 de diciembre, 2019): PCR acordó ratificar la calificación de riesgo fundamental a las cuotas de participación del BBVA Tesorería Soles FMIV en “PEAAA”, así como ratificar las calificaciones de riesgo de mercado en “PEC2+”, riesgo fiduciario en “PEAAA” y riesgo integral en “PEC1”, con perspectiva “estable”. 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 Continental S.A., lo que permitió mantener los indicadores de riesgo acordes al apetito del Fondo.

El Fondo Mutuo BBVA Tesorería Soles invierte principalmente en instrumentos de deuda a corto plazo denominados en soles y emitidos en mercado local por entidades que poseen alta calidad crediticia. Según el prospecto simplificado, su objetivo es alcanzar una rentabilidad mayor o igual al promedio de las tasas de depósitos a plazo a 90 días en soles de los 3 principales bancos del país.

A junio de 2019, debido a la calidad crediticia de los instrumentos en que se invirtió, el Fondo mantuvo un riesgo fundamental promedio ponderado (RFPP) de AAA. Sin embargo, la composición del portafolio de los últimos trimestres ha generado que la media ponderada de riesgo se incremente hasta alcanzar niveles correspondientes a una calificación AA+. El Fondo invierte principalmente en Depósitos a Plazo y de Ahorro. Asimismo, la alta calidad crediticia de los emisores garantiza la reducción del riesgo por concentración en el sector de Bancos y Financieras. Por otro lado, las duraciones normal y modificada se mantuvieron dentro de los límites de su política.

Finalmente, a junio de 2019, el patrimonio del Fondo alcanzó S/ 114.35 MM, presentando una reducción trimestral de 5.48%, en línea con las suscripciones netas negativas¹ registradas al corte de evaluación, que representaron el 6.67% del patrimonio. El valor cuota se situó en S/ 104.41 (mar-19: S/ 103.56), presentando una rentabilidad trimestral de 0.83%, ligeramente superior al registrado el trimestre anterior (0.82%).

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 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:

Rolando Ángeles Espinoza
Analista
rangeles@ratingspcr.com

Daicy Peña Ortiz
Analista Senior
dpena@ratingspcr.com

Oficina Perú

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

¹ Al cierre de trimestre los rescates fueron superiores a las suscripciones en S/ 7.63 MM.