

FONDO DIVISO CONSERVADOR SOLES FMIV (Retiro de Calificación)

Con fecha 27 de julio de 2022, PCR retira las clasificaciones de riesgo fundamental en “PEAAF”, el riesgo integral en “PEC2f”, el riesgo de mercado en “PEC2-” y el riesgo fiduciario en “PEAf+”, con perspectiva Estable, a las cuotas de participación del **FONDO DIVISO CONSERVADOR SOLES FMIV** como consecuencia de la finalización del vínculo contractual con Pacific Credit Rating. La última calificación otorgada el 27 de mayo de 2022, con datos de corte al 31 diciembre 2021, estuvo sustentada en el *expertise* y respaldo del grupo financiero, el cumplimiento de su política de inversiones, la duración promedio del portafolio por encima del rango límite establecido por el fondo.

La última calificación consideró los siguientes puntos:

Resumen Ejecutivo

- **Riesgo Fundamental:** A diciembre 2021, en cumplimiento a su política de inversiones el fondo destinó el 57.8% de su cartera a instrumentos de alta calidad (“AAA y AA+/-”), donde los instrumentos con calificación “AAA” representaron el 33.0% y los “AA+/-” el 24.8% del portafolio, inversiones que fueron complementadas con el 42.2% en instrumentos con calificación “A+/-”. El Fondo diversificó sus inversiones en papeles comerciales (42.2% del portafolio), bonos corporativos (18.0%), depósitos a plazo (16.6%), *cash* (15.0%) y operaciones repo (8.2%). Asimismo, es de resaltar que las inversiones se realizaron principalmente en el sector financiero (54,7% de la cartera), y los tres emisores con mayor participación en el portafolio fueron Compartamos Financiera (16.6%), Los Portales (16.5%), Diviso Grupo Financiero (16.4%) y Alicorp (11.3%), respectivamente.
- **Riesgo de Mercado:** A diciembre 2021, la duración promedio del portafolio fue 0.51 años (182 días), ubicándose por encima del rango límite establecido por el Fondo (0-0.25 años). En cuanto al riesgo de liquidez, se presentó un nivel negativo de suscripciones netas de rescates, alta concentración patrimonial de los 10 y 20 principales partícipes (69.5% y 78.7% del patrimonio, cada uno), y una disminución en el valor de activos de rápida realización que representó el 31.6% del portafolio (jun-2021: 78.9%). En cuanto al riesgo por tipo de cambio, este se considera inmaterial al poseer el 100% de su cartera en la misma moneda del valor cuota (soles).
- **Riesgo Fiduciario:** La SAF forma parte de DIVISO Grupo Financiero, cuyos accionistas cuentan con amplia experiencia en el sector financiero y que han ocupado puestos de alta dirección en empresas locales y extranjeras. Además, se destaca que los miembros de comité de DIVISO FONDOS poseen un amplio conocimiento en el mercado de capitales y financiero. Es de mencionar que la SAF cuenta con los manuales pertinentes para el control y monitoreo de procesos de back office y procesos de inversión.

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.