

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

Lima (27 de junio, 2022): PCR decidió mantener 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. 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.

BBVA Tesorería Soles es un fondo mutuo que 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, el objetivo de inversión del Fondo es obtener una rentabilidad mayor o igual al promedio de las tasas de depósitos a plazo a 180 días en soles de los 3 principales bancos del país.

El patrimonio administrado totalizó S/ 489.2 MM presentando una contracción de 17.7% (-S/ 105.2 MM) en comparación a diciembre de 2020, en línea con la disminución del número de cuotas en circulación de 17.8%. Finalmente, el valor cuota totalizó S/ 107.7, presentando una rentabilidad de 0.14% en los últimos doce meses. El Fondo posee una rentabilidad anual inferior a su *benchmark* asociado¹ (0.56%).

Finalmente, al cierre de diciembre 2021 el Fondo estuvo compuesto por instrumentos con alta calidad crediticia, donde los instrumentos con calificación “AAA” representaron el 45.3% de la cartera del Fondo y los instrumentos de categoría “AA+/-” contribuyeron con el 54.7% restante. Además, el Fondo invierte principalmente en depósitos a plazo (81.3% del portafolio), cuentas de ahorro (17.4%) y bonos corporativos (1.3%). Asimismo, es de resaltar que el 100% de las inversiones se realizaron en el sector Bancos y Financieras, donde los emisores con mayor participación en el portafolio fueron el Banco Santander (18.2%), Banco GNB (12.1%) y Mi Banco (11.9%), respectivamente.

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:

Gustavo Egocheaga Callao
Analista
gegocheaega@ratingspcr.com

Michael Landauro
Analista Senior
mlandauero@ratingspcr.com

Oficina Perú

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

¹ Promedio de los últimos doce meses del *benchmark* según el prospecto.