

**PCR ratifica la calificación de riesgo fundamental “PEAA+” con perspectiva “Estable”  
Cuotas de Participación del Fondo BBVA Dólares FMIV**

**Lima (10 de mayo, 2020):** PCR acordó ratificar las calificaciones de riesgo integral en “<sub>PE</sub>C2f”, riesgo fundamental en “<sub>PE</sub>AAf+”, riesgo de mercado en “<sub>PE</sub>C3-” y riesgo fiduciario en “<sub>PE</sub>AAAf” 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 Continental S.A., lo que permitió mantener los indicadores de riesgo acordes al apetito del Fondo.

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 diciembre de 2019, la calificación de riesgo fundamental promedio ponderado (RFPP) mantiene la puntuación de AA+ observada históricamente. El Fondo mantuvo una mayor participación principalmente en instrumentos con calificación AA+/- (47.1%) y AAA (32.1%). Asimismo, invirtió principalmente en bonos corporativos, depósitos a plazo y ahorros (50.0%, 24.5% y 21.3% del portafolio, respectivamente).

Finalmente, a diciembre de 2019, el patrimonio del Fondo alcanzó US\$ 73.1 MM, presentando un crecimiento trimestral de 12.3% (+ US\$ 8.0 MM vs sep-19) e interanual de 36.8% (+ US\$ 19.6 MM vs dic-18). Por su parte, el valor cuota continúa mostrando una tendencia creciente desde dic-18 que le ha permitido obtener una rentabilidad anual al corte de evaluación en 5.7%, y se ubicó superior a la rentabilidad anual del *benchmark* asociado (dic-19: 1.6%). Asimismo, con respecto al trimestre anterior, el valor cuota presentó una rentabilidad trimestral de 0.5%.

**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](mailto:rangeles@ratingspcr.com)

Daicy Peña Ortiz  
Analista Senior  
[dpena@ratingspcr.com](mailto:dpena@ratingspcr.com)

**Oficina Perú**

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