

**PCR realizó el *downgrade* de las calificaciones de riesgo fundamental de “*PEAAAF*” a “*PEAAf+*” y riesgo integral de “*PEC1fn*” a “*PEC1fn-*”, con perspectiva ‘Estable’  
Cuotas de Participación del Fondo BBVA Tesorería Soles FMIV**

**Lima (06 de febrero, 2020):** PCR realizó el *downgrade* a las calificaciones de riesgo fundamental (de “*PEAAAF*” a “*PEAAf+*”) y riesgo integral (de “*PEC1fn*” a “*PEC1fn-*”); y ratificó las calificaciones de riesgo de mercado en “*PEC2+*”, y riesgo fiduciario en “*PEAAAF*”, con perspectiva “estable”, a las cuotas de participación del fondo BBVA Tesorería Soles. Las calificaciones consideran la nueva estructura del portafolio a raíz de la entrada en su etapa operativa<sup>1</sup>; considerando también la liquidez adecuada para el horizonte de inversión y la amplia experiencia del gestor BBVA Asset Management Continental S.A.

El Fondo Mutuo BBVA Tesorería Soles es un fondo flexible 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, 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 septiembre de 2019, debido a la calidad crediticia de los instrumentos en que se invirtió, el Fondo mantuvo un riesgo fundamental promedio ponderado (RFPP)<sup>2</sup> de AA+. El Fondo al corte de evaluación mantuvo el 29.08% de su cartera en instrumentos con calificación “AAA”, 68.71% en “AA+” y 2.21% en “A+”; en términos de diversificación de instrumentos, el 53.52% de la cartera se encontraba en Depósitos a Plazo, 31.18% en depósitos de Ahorro, mientras el 15.3% restante en certificados (11.56%) y papeles comerciales (3.74%). 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 septiembre de 2019, el patrimonio del Fondo alcanzó S/ 133.07 MM, presentando un crecimiento trimestral de 16.37% (+S/ 18.72 MM vs jun-19), e interanual de 56.96% (+S/ 48.29 MM vs sep-18). El valor cuota se situó en S/ 105.2610 (vs jun-19: S/ 104.4138), presentando una rentabilidad trimestral de 0.81%.

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

<sup>1</sup> El Fondo inició su etapa operativa el 03 de octubre de 2018.

<sup>2</sup> Considera el promedio ponderado de los últimos cuatro trimestres.