

**PCR realizó downgrade a la calificación de riesgo de mercado de “<sub>PE</sub>C2+” a “<sub>PE</sub>C2”, y ratificó las calificaciones de riesgo integral en “<sub>PE</sub>C1f-”, riesgo fundamental en “<sub>PE</sub>AAf+”, y riesgo fiduciario en “<sub>PE</sub>AAAf”, con perspectiva estable a las cuotas de participación del fondo BBVA Cash Dólares**

**Lima (10 de marzo, 2021):** PCR acordó realizar downgrade a la calificación de riesgo de mercado de “<sub>PE</sub>C2+” a “<sub>PE</sub>C2”, y ratificar las calificaciones de riesgo integral en “<sub>PE</sub>C1f-”, riesgo fundamental en “<sub>PE</sub>AAf+”, y riesgo fiduciario en “<sub>PE</sub>AAAf”, con perspectiva estable a las cuotas de participación del fondo BBVA Cash Dólares. Las calificaciones consideran la calidad crediticia de los instrumentos invertidos, la liquidez, la modificación de tipología de Fondo, así como 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 Cash Dólares es un fondo mutuo que invierte únicamente en instrumentos representativos de deuda y depósitos a plazo; y predominantemente en dólares. Según el prospecto simplificado, el indicador de comparación de rendimientos será el promedio simple de las tasas de depósitos a plazo para naturales en dólares a 180 días de los tres primeros bancos del sistema financiero nacional.

A diciembre 2020 la calificación de riesgo fundamental promedio ponderado (RFPP) mantiene la puntuación de AA+ observada históricamente, debido a una importante participación de bancos de primera clase con la mayor calificación crediticia local. En cumplimiento a su política, destinó el 100% de su cartera en instrumentos conservadores: depósitos a plazo (81.4%) y depósitos de ahorro (18.6%). Adicionalmente, la duración normal fue de 0.7 años (238 días), ubicándose dentro del nuevo rango (0.25 – 1.0 año), ello a partir de la modificación del Prospecto que entró en vigor en octubre de 2020.

Finalmente, el patrimonio del fondo totalizó US\$ 515.2 MM, presentando una reducción interanual de 1.2% (-US\$ 6.1 MM), sin embargo, obtuvo un crecimiento de 3.9% (+US\$ 19.2 MM) respecto al trimestre previo. El valor cuota del Fondo totalizó US\$ 110.3, exhibiendo una rentabilidad trimestral de 0.1% y anual de 0.7%. Este último se encontró por encima de la rentabilidad anual del *benchmark* asociado (0.6%).

#### **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:**

Suliana Mallqui Barrientos  
Analista  
[smallqui@ratingspcr.com](mailto:smallqui@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