

PCR ratifica la calificación de riesgo fundamental “PEAA+” con perspectiva “Estable” a las cuotas de participación del Fondo BBVA Dólares

Lima (04 de septiembre, 2020): En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la calificación de riesgo integral “PEC2”, riesgo fundamental “PEAAf+”, riesgo de mercado “PEC3-”, y riesgo fiduciario en “PEAAAf” 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 S.A. SAF, 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 marzo 2020, el Fondo destinó el 47.1% de su cartera a instrumentos con calificación AAA, 28.9% en “AA+/-”, seguido del 19.8% en “A+/-” y 4.2% en “BBB+/-”; sin embargo, desde marzo de 2019 el portafolio ha venido registrando mayor participación de instrumentos con calificación “A+/-” (+9.6 p.p vs mar-19), contribuyendo a que la calificación de Riesgo Fundamental Promedio Ponderado (RFPP) se incremente. Adicionalmente, se observó diversificación de la cartera a través de bonos corporativos (37.8%), depósitos a plazo (27.9%), depósitos de ahorros (22.6%), instrumentos de gobierno (10.1%) y bonos de arrendamiento (1.5%). Por otro lado la duración de la cartera fue 1.9 años (696 días) y se mantuvo dentro del rango establecido por el Fondo.

Finalmente el patrimonio del Fondo alcanzó US\$ 66.0 MM, presentando una reducción trimestral de -9.7% (-US\$ 7.1 MM), sin embargo, respecto a mar-19, el patrimonio registró un crecimiento de +29.2% (+US\$ 14.9 MM). El valor cuota del Fondo presentó un quiebre en la tendencia creciente que venía presentando desde dic-18, hasta ubicarse en US\$ 184.9 al cierre de marzo 2020. Este resultado hizo que el valor cuota presentara una rentabilidad trimestral negativa de -4.0%, e interanual de -1.0%. Este último superado por la rentabilidad anual del *benchmark* asociado (mar-20: 1.4%).

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

Daicy Peña Ortiz
Analista Senior
dpena@ratingspcr.com

Oficina Perú

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