

PCR ratificó las clasificaciones de Riesgo fundamental en “PEAAf-”, Riesgo de mercado en “PE2-”, riesgo integral en “PEC2f” y Riesgo fiduciario en “PEAf”, con perspectiva “estable”, al Fondo de Inversión BDC Money Market I

Lima (30 de noviembre del 2022): En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió mantener la calificación de “PErC2f” al Riesgo Integral, “PErAAf” al Riesgo Fundamental, “PEr2-” al Riesgo de Mercado y “PErAf” al Riesgo Fiduciario del Fondo de Inversión BDC Money Market 1 con perspectiva estable; con información al 30 de junio de 2022. La decisión se sustenta en la calidad crediticia de las entidades bancarias donde el Fondo mantiene sus depósitos a plazo, aunado al apetito por riesgo y el *know how* aplicado a la evaluación y seguimiento de las inversiones. Asimismo, la clasificación incorpora la evaluación de la exposición al riesgo de mercado y el análisis de riesgo fiduciario de la Administradora.

El Fondo de inversión “BDC Money Market 1” (el Fondo) busca generar valor para sus partícipes a través de la inversión en instrumentos de depósito de instituciones bancarias locales o extranjeras, denominados en moneda nacional o dólares estadounidenses. El Fondo posee vigencia indeterminada, es de capital cerrado y su patrimonio está dividido en un número fijo de cuotas, teniendo como límite un capital comprometido de hasta US\$ 500 millones (o su equivalente en soles). El Fondo podrá emitir tres clases de cuotas: (i) cuota senior, (ii) cuota senior PEN y (iii) cuota junior, las cuales otorgan diferentes derechos a sus partícipes.

El patrimonio del Fondo ascendía a US\$ 97.6 MM (dic-2021: US\$ 111.8 MM) e incorporaba 13 partícipes en total. El patrimonio administrado disminuyó 12.7% (US\$ -14.2 MM) respecto del cierre de dic-2021 debido a las reducciones de capital programadas, relacionadas con la cancelación de cuotas de participación de Clase Senior A3, A4, B, D y H. Cabe mencionar que el objetivo del fondo es la generación de valor a través del acceso a mejores tasas de depósitos bancarios, por lo que la reducción del patrimonio se encuentra explicada por la materialización de estos ingresos y la devolución del capital invertido.

A junio 2022, el Fondo invirtió en depósitos a plazo en 2 entidades bancarias en Panamá, país que ha mostrado un mejor desempeño macroeconómico. En detalle, al cierre de junio 2022, el 96.8% de los depósitos corresponden a una entidad bancaria con clasificaciones internacionales de deuda de largo plazo de tres agencias en “BB+”, con perspectiva estable, “BBB-” con perspectiva “estable”; y en “Baa3”, esto representado por el buen posicionamiento de la entidad en términos de activos, créditos y depósitos; y el 3.2% restante a una segunda entidad bancaria calificada internacionalmente con las clasificaciones de deuda de largo plazo en “BB+” con perspectiva “estable”, respaldado por franquicia local sólida y de buen acceso a diversos mercados, y al apoyo de su casa matriz. Por otro lado, la rentabilidad acumulada del Fondo a junio 2022, la cual considera las distribuciones de capital y el pago de dividendos se encuentra ubicada en 2.8%.

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 constituye una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia. 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
Analista
gegocheaga@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