

PCR asignó las clasificaciones de Riesgo fundamental en “PENAAf”, Riesgo de mercado en “PEN2-” y Riesgo fiduciario en “PENAf”, con perspectiva “estable”, al Fondo de Inversión BDC Money Market I

Lima (08 de febrero del 2021): PCR asignó las clasificaciones de Riesgo Integral en “PEN2-”; Riesgo Fundamental en “PENAAf”; Riesgo de Mercado en “PEN2-” y Riesgo Fiduciario en “PENAf” al Fondo de Inversión BDC Money Market 1. La decisión se sustenta en la evaluación de la calidad crediticia de los emisores que integran el portafolio objetivo del Fondo, el perfil de riesgo descrito en la Política de Inversiones del Fondo, la exposición al riesgo de mercado y la evaluación de la gestión de la SAF.

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 Fondo solamente puede invertir en bancos locales con una clasificación de Fortaleza Financiera mínima de “A”. Para bancos del exterior, se requiere una clasificación internacional mínima de “BB”. En caso las inversiones principales correspondan a instrumentos de deuda, se requiere una calificación local mínima de “CP-1” en instrumentos de corto plazo, y “AA” para instrumentos de largo plazo. El Fondo no incorpora límites específicos por tipo de inversión y/o entidad bancaria (cualquiera de estos rubros podrá representar el 100% de portafolio). Según la información presentada por la SAF, el Fondo tiene previsto iniciar operaciones realizando inversiones en depósitos de una institución financiera que posee las siguientes clasificaciones internacionales: *Issuer Default Rating* en “BBB-”, con perspectiva “negativa”; *Issue Level Rating* en “BBB-”, con perspectiva “estable”; y *Long Term Counterparty Risk Rating* en “Baa3”.

Debido a su estrategia de inversión, el Fondo se encuentra expuesto al riesgo de reinversión, generado por movimientos o cambios en la tendencia de la tasa de referencia de la autoridad monetaria correspondiente. La Política de Inversiones permite una duración máxima de hasta 6 años, sin embargo, la SAF plantea mantener una duración aproximada de 0.63 años durante el inicio de operaciones del Fondo. El Fondo es de capital cerrado, por lo cual, posee una baja exposición al riesgo de liquidez. Finalmente, para cubrir su exposición al riesgo cambiario, el Fondo calza las inversiones y cuotas de participación según su moneda (soles o dólares estadounidenses).

El Directorio, Plana Gerencial y Comité de Inversiones de BD Capital SAF S.A.C. cuenta con una amplia experiencia en inversiones y mercado de capitales. La SAF inició operaciones en el año 2016, y ha incrementado sostenidamente los activos administrados. Al 30 de septiembre de 2020, BD Capital SAF ha constituido y administra 13 fondos de inversión, con un patrimonio administrado que asciende a US\$ 454 MM y S/ 3.9 MM.

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:

Rolando Ángeles
Analista
rangeles@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