

PCR realizó *downgrade* a la calificación de riesgo de mercado de “_{PE}C1-” a “_{PE}C2+”, y ratificó las calificaciones de riesgo integral en “_{PE}C1f-“, riesgo fundamental en “_{PE}AAf+”, y riesgo fiduciario en “_{PE}AAAf”, con perspectiva estable a las cuotas de participación del fondo BBVA Cash Soles

Lima (22 de enero, 2021): PCR acordó realizar *downgrade* a la calificación de riesgo de mercado de “_{PE}C1-” a “_{PE}C2+”, y ratificar las calificaciones de riesgo integral en “_{PE}C1f-“, riesgo fundamental en “_{PE}AAf+”, y riesgo fiduciario en “_{PE}AAAf”, con perspectiva estable a las cuotas de participación del fondo BBVA Cash Soles. 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 Soles es un Fondo mutuo que invierte principalmente en instrumentos de deuda de muy corto plazo en soles con un plazo de inversión sugerido de 3 meses a más. Según el prospecto simplificado, su objetivo es alcanzar una rentabilidad promedio mayor o igual a las tasas de depósitos a plazo a 30 días en Soles de los 3 primeros bancos del país.

A sep-2020 la calificación de riesgo fundamental promedio ponderado (RFPP) mantiene la puntuación de AA+ observada históricamente, debido a que el Fondo mantiene casi su totalidad en instrumentos con alta calificación (“AAA”: 55.9% y “AA+/-“: 44.1%), diversificados a través de depósitos a plazo (75.7%), depósitos de ahorros (12.3%) y certificados (12.2%). Es importante mencionar que la duración de la cartera se ubicó en 0.5 años (172 días) y 0.5, respectivamente, manteniéndose dentro del rango establecido por el Fondo (0.25-1 año), luego de la actualización de su Prospecto.

Finalmente, el patrimonio del Fondo alcanzó los S/ 2,243.7 MM, presentando una reducción trimestral de -12.2% (- S/ 312.1 MM) e interanual de -9.5% (- S/ 235.1 MM). Por su parte, el valor cuota del Fondo continuó su tendencia creciente y ascendió a S/ 139.0, mostrando de esta manera una rentabilidad trimestral de 0.1% y anual de 1.4%, este último ligeramente inferior a la rentabilidad anual del *benchmark* asociado (1.7%).

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

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