

PCR decide ratificar las clasificaciones de Riesgo fundamental en “PEAf”, Riesgo de mercado en “PE2”, riesgo integral en “PEM2f” y alzar el Riesgo fiduciario de “PEAf” a “PEAf+”, con perspectiva “estable”, al Fondo de Inversión Senior Loans BDC 2

Lima (20 de noviembre de 2024): En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de “PEM2f” al Riesgo Integral, “PEAf” al Riesgo Fundamental, “PEM2” al Riesgo de Mercado y alzar de “PEAf” a “PEAf+” al Riesgo Fiduciario del Fondo de Inversión Senior Loans BDC 2 con perspectiva Estable; con información al 30 de junio de 2024. La decisión se sustenta en la calidad crediticia de las compañías objetivo donde el Fondo invierte, aunado al perfil de riesgo del fondo y el know how aplicado en la evaluación y seguimiento de las inversiones. Asimismo, la clasificación incorpora la evaluación de la exposición al riesgo de mercado y la experiencia y trayectoria de la SAF en la administración de fondos y gestión de riesgos.

El Fondo de inversión “Senior Loans BDC 2” (el Fondo) busca generar valor para sus partícipes a través de la inversión en Préstamos Corporativos, Acreencias Comerciales o Bonos Privados de mediano y largo plazo con tasas fijas y variables denominados en dólares americanos. El Fondo es de capital cerrado y su patrimonio está dividido en un número fijo de cuotas, teniendo como límite US\$ 500.0 MM. El Fondo posee una rentabilidad fija y variable y distribuye todos los beneficios obtenidos de acuerdo con los cronogramas de pago de las inversiones en Préstamos Corporativos, Acreencias Comerciales o Bonos Privados.

El Fondo inició operaciones en marzo de 2023, al 31 de diciembre del 2023, el patrimonio del Fondo totalizó en US\$ 79.5 MM, dentro de ello, corresponde a un capital emitido de US\$ 70.4 MM y US\$ 5.5 MM de resultados acumulados; el Fondo cuenta con un total de 70,410 cuotas Clase A, desde su inicio de operaciones y mantiene 14 partícipes en total. Aún se tiene pendiente realizar llamado de capital por US\$ 19.6 MM.

Calidad del portafolio de inversiones. Las inversiones con clasificación de AA+ tienen una participación de 13.0%, AA con 5.5%, AA- con 19.2%, A+ con 23.5%, A con 5.2%, A- con 33.6%. Es importante resaltar que, la cartera no presenta riesgo de concentración, riesgo de moneda, riesgo de apalancamiento, ni riesgos no financieros dado reciente operatividad del fondo, se espera que, en periodos futuros, el Fondo diversifique la composición de su cartera y tenga un rating mínimo de “A”.

El Fondo está expuesto al riesgo de reinversión, dado que las tasas pasivas pagadas por el sistema bancario se encuentran influenciadas por el manejo de la política monetaria de la entidad reguladora y el comportamiento del sistema financiero. A junio del 2024, la duración del Fondo ha permanecido estable alrededor de 1.9 años, acorde con lo establecido en la política de inversiones del Fondo. El Fondo es de capital cerrado, por lo cual, posee una baja exposición al riesgo de liquidez. Finalmente, el Fondo mitiga el riesgo cambiario calzando la denominación de las cuotas de participación emitidas y las inversiones financiadas. Así, desde el inicio de operaciones, el 100% de cuotas de participación e inversiones realizadas se encuentran en dólares estadounidenses.

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:

Ines Vidal
Analista Financiero
ividal@ratingspcr.com

Michael Landauro
Analista Senior
mlandauero@ratingspcr.com

Oficina Perú

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