

**PCR decidió ratificar las clasificaciones de Riesgo fundamental en “<sub>PE</sub>Af”, Riesgo de mercado en “<sub>PE</sub>M2”, Riesgo integral en “<sub>PE</sub>M2f” y el Riesgo fiduciario en “<sub>PE</sub>Af+”, con perspectiva “estable”, al Fondo de Inversión Senior Loans BDC Soles**

**Lima (18 de noviembre de 2025):** En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la calificación de Riesgo Integral en “<sub>PE</sub>M2f”, Riesgo Fundamental en “<sub>PE</sub>Af”, Riesgo de Mercado en “<sub>PE</sub>M2” y Riesgo Fiduciario en “<sub>PE</sub>Af+” del Fondo de Inversión Senior Loans BDC Soles con perspectiva “Estable”; con información no auditada al 30 de junio de 2025. La decisión se sustenta en el sólido desempeño del Fondo, que ha mostrado una mejora sostenida en su rentabilidad histórica, con un crecimiento destacado durante los últimos semestres. De igual forma, el portafolio está diversificado en sectores clave, lo que contribuye a reducir riesgos y a capitalizar oportunidades en el mercado. Además, se destaca el know-how aplicado en la evaluación y seguimiento de las inversiones, así como la etapa de desinversión en la que se encuentra el Fondo.

El Fondo de inversión “Senior Loans BDC Soles” (el Fondo) busca generar valor para sus partícipes a través de la inversión en Préstamos Corporativos o Acreencias Comerciales, de mediano y largo plazo, con Tasas fijas, denominados en moneda nacional. El fondo se encuentra inscrito en el RPMV de la SMV bajo Régimen Simplificado e inició operaciones el 10 de diciembre de 2020. El Fondo posee vigencia de 10 años, dividido en 2 periodos: i) Periodo de inversión hasta 3 años, prorrogable hasta 2 años adicionales. ii) Periodo de desinversión de 7 años, prorrogable de un año adicional; siempre que no se supere 5 años en total. Al corte de evaluación se encuentra en etapa de desinversión.

A junio de 2025, el patrimonio del Fondo totalizó S/ 259.2 MM, representando una reducción interanual de 12.4% debido a la devolución de capital y menores resultados acumulados como resultado de repartición de dividendos. Respecto al Valor Cuota del Fondo, registró S/ 1,166.1 con un incremento de 1.6% con respecto a jun-2024.

Al cierre de la evaluación, el 100% de las inversiones del Fondo se concentra en Perú. La mayoría de las empresas presenta rating local “A” (47.8%), seguida de “A+” (20.7%), “AA-” (18.1%) y “A-” (13.4%). Los principales sectores son medios y telecomunicaciones (39.0%), servicios de recreación (15.9%), alimentos y bebidas (14.7%), ingeniería y construcción (13.4%) y otros con una participación menor al 6%. El Fondo mantiene un monitoreo activo mediante un semáforo de compañías. Todas se encuentran en cumplimiento de sus covenants o cuentan con dispensas, además de garantías reales, personales y cartas fianza que respaldan sus obligaciones.

El Directorio, Plana Gerencial y Comité de Inversiones de BD Capital SAF S.A.C. posee amplia experiencia en inversiones y mercado de capitales. La SAF inició operaciones en el año 2016 y viene incrementando sostenidamente su patrimonio administrado mediante la apertura de nuevos fondos. En tal sentido, a junio 2025, la SAF administra 07 fondos de inversión públicos (incluyendo 1 fondo mutuo) y 04 fondos de inversión privado. Finalmente, la utilidad neta de la Sociedad ascendió a S/ 1.7 MM, menor en 17.1% producto de menores ingresos de administración de fondos.

**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 18 de octubre 2022.

**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:**

Solange Chipana  
Analista Financiero  
[schipana@ratingspcr.com](mailto:schipana@ratingspcr.com)

Michael Landauro  
Analista Senior  
[mlandauro@ratingspcr.com](mailto:mlandauro@ratingspcr.com)

**Oficina Perú**

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