

PCR decidió ratificar la calificación de riesgo integral en “*PE*C2f+”, riesgo fundamental en “*PE*AA+”, riesgo de mercado en “*PE*C2-” y riesgo fiduciario en “*PE*AAAf” con perspectiva “Estable”, a las Cuotas de Participación del Fondo BBVA Renta Corto Plazo Dólares FMIV

Lima (22 de enero, 2026): En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las calificaciones de riesgo integral “*PE*C2f+”, riesgo fundamental en “*PE*AAf+”, riesgo de mercado en “*PE*C2-”, y riesgo fiduciario en “*PE*AAAf”, con perspectiva “estable” a las cuotas de participación del fondo BBVA Renta Corto Plazo Dólares, con información no auditada al 30 de junio de 2025, debido a los siguientes argumentos:

Entre diciembre de 2024 y junio de 2025, el Fondo evidenció un crecimiento significativo en su escala y base de inversionistas, con un incremento del patrimonio administrado de 78.7% (alcanzando US\$ 543.9 MM) y un aumento del 51.2% en el número de partícipes, acompañado de una trayectoria positiva del valor cuota y un rendimiento anual estable (de 5.3% a 5.4%) que superó consistentemente a su benchmark (de 3.4% a 3.0%). En términos de riesgo fundamental, la cartera mejoró su perfil crediticio con una mayor concentración en instrumentos AAA (de 63.2% a 75.1%) y un giro hacia depósitos a plazo (de 33.8% a 47.8%), reduciendo la exposición a bonos corporativos (de 53.4% a 37.9%). La diversificación sectorial y geográfica se amplió, con una mayor presencia en Estados Unidos (de 15.8% a 29.7%) y una reducción de la concentración en el sector financiero (de 84.0% a 78.8%), mientras que el número de instrumentos creció sustancialmente (de 96 a 155) manteniendo estable la base de emisores (47). La cartera muestra una adecuada diversificación tanto por emisor individual como por grupo económico, cumpliendo con los límites establecidos, sin concentraciones excesivas, destacándose exposiciones moderadas a grupos como Santander (15.6%) y BBVA (11.0%).

En el periodo comprendido entre diciembre de 2024 y junio de 2025, el Fondo ajustó su perfil de riesgo de tasa de interés acortando su estructura de vencimientos, con un incremento en instrumentos de menos de 90 días (del 25.4% al 31.0%), y una redistribución hacia plazos intermedios (181-720 días) que pasó de 38.8% a 48.0%, manteniendo la duración promedio del portafolio dentro de los límites establecidos (entre 90 y 360 días, con un aumento leve de 339 a 353 días). Respecto al riesgo de liquidez, se evidenció una base de inversionistas más diversificada y sólida, con un crecimiento significativo de personas naturales (+83.0% en patrimonio de personas naturales), una mayor concentración de activos en instrumentos de alta liquidez (del 46.6% al 61.4%), y una reducción en la concentración del patrimonio entre los principales partícipes, lo que junto con la mejora del ratio de cobertura¹ (de 2.5x a 5.1x) fortalece la capacidad para afrontar reembolsos. En cuanto al riesgo de tipo de cambio, el portafolio mantiene una exposición casi total a dólares estadounidenses (99.9%), alineado con su política de inversión que limita las monedas distintas al dólar a un máximo del 25%.

BBVA Asset Management S.A. SAF, administradora de fondos mutuos y de inversión, autorizada por la SMV, y subsidiaria del Banco BBVA Perú, es un actor principal en el mercado de SAFs. Al cierre de junio 2025, administra 27 fondos mutuos (30 fondos mutuos y 3 fondos de inversión a junio 2024) con un patrimonio administrado total de S/ 11,741 MM (+45.1% interanual) y una participación del 22.0% al cierre de junio de 2025 (19.8% a junio 2024). La institución cuenta con un equipo directivo, gerencial y miembros de comité de inversión, con estudios de posgrado en finanzas y una extensa experiencia práctica en el sector, representando un respaldo importante. Financieramente, la sociedad evidencia una estructura orientada a la liquidez, con activos totales de S/ 35.1 MM (+15.9% interanual) y un patrimonio consolidado de S/ 30.8 MM (+12.5% interanual), sustentado por un desempeño operativo sólido que generó ingresos de actividades ordinarias por un valor de S/ 31.4 MM (+S/ 12.5 MM, +66.2%) y una utilidad neta de S/ 7.9 MM (+S/ 3.5 MM, +78.6% interanual).

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 de 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 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:

Juan Flores
Analista Financiero
rflores@ratingspcr.com

Michael Landauro
Analista Senior
mlandauro@ratingspcr.com

Oficina Perú

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

¹ Activos de rápida realización / Concentración 10 principales partícipes en el patrimonio