

**PCR decidió ratificar la calificación de riesgo integral en “*PEC2f+*”, riesgo fundamental en “*PEAA+*”, riesgo de mercado en “*PEC2-*”, riesgo fiduciario en “*PEAAf*” con perspectiva “Estable”, a las Cuotas de Participación del Fondo BBVA Renta Corto Plazo Soles FMIV**

**Lima (22 de enero, 2026):** En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las calificaciones de riesgo integral “*PEC2f+*”, riesgo fundamental en “*PEAAf+*”, riesgo de mercado en “*PEC2-*”, y riesgo fiduciario en “*PEAAf*”, con perspectiva “estable” a las cuotas de participación del fondo BBVA Renta Corto Plazo Soles, con información al 30 de junio de 2025, debido a los siguientes argumentos:

Entre diciembre de 2024 y junio de 2025, el fondo mutuo experimentó un crecimiento significativo en su escala operativa, con un aumento del patrimonio de S/ 487.1 MM a S/ 713.3 MM (+46.5%), impulsado por la expansión de su base de inversionistas de 5,732 a 7,024 partícipes (+22.5%) y un incremento del 42.5% en las cuotas en circulación. En términos de desempeño, el valor de la cuota alcanzó S/ 203.4 (+2.8%), generando un rendimiento anual del 5.5%, que si bien fue inferior al 5.7% de diciembre de 2024, superó consistentemente a su *benchmark*, cuyo retorno bajó del 4.6% al 4.1%. El perfil de riesgo se fortaleció, evidenciado por el aumento de la exposición a instrumentos AAA del 61.0% al 69.8% y la salida total de la categoría A+/- (7.4% a 0.0%). La cartera se reestructuró, reduciendo los bonos corporativos del 49.4% al 40.8% y aumentando los depósitos a plazo (del 34.7% al 40.6%). Geográficamente, se consolidó la exposición a Perú (61.4%), Estados Unidos (de 11.4% a 13.5%), Colombia (11.5%) y Brasil (de 7.0% a 10.0%), reduciendo la de Chile (0.9%) y México (2.5%). A nivel sectorial, se mantuvo una alta concentración en el sector financiero (83.1% a 74.7%), con aumentos en Energía (13.5%) e Hidrocarburos (3.7%). Finalmente, la cartera mostró una mayor diversificación a nivel de instrumentos (pasando de 129 a 185) con un número de emisores estable (43), concentrando las principales exposiciones en grupos financieros sólidos como BBVA (14.3%), Intercorp (12.8%) y Scotiabank (11.3%), y cumpliendo con todos los límites regulatorios de concentración establecidos por la SMV.

Respecto al riesgo de tasa de interés, se acortó el perfil de vencimientos, elevando la exposición a instrumentos de corto plazo (<360 días) del 51.7% a diciembre 2024 al 62.8% a junio 2025, mientras que la duración promedio del portafolio se mantuvo en el límite superior permitido (359.6 días < 360 días). En materia de liquidez, se fortaleció estructuralmente la cartera, incrementando los activos de rápida realización del 44.4% a diciembre 2024 al 54.2% a junio 2025 y elevando el indicador de cobertura<sup>1</sup> de 3.11x a 6.45x en el mismo periodo, respaldado por una base de inversionistas más diversificada (la concentración de los 10 principales partícipes se redujo del 14.3% al 8.4%) y un fuerte crecimiento del patrimonio de personas naturales (+50.9%). Finalmente, el fondo mantuvo una exposición cambiaria de 56.9% en soles y un 43.1% en dólares estadounidenses (56.1% en S/ y 43.9% en US\$ a diciembre 2024), cobertura que es mitigada en su totalidad mediante instrumentos forward, según indicio BBVA SAF, cumpliendo así con los límites de concentración por moneda.

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](mailto:rflores@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

<sup>1</sup> Activos de rápida realización/ Concentración 10 principales partícipes en el patrimonio.