

PCR decidió ratificar la calificación de riesgo integral en “*PE*C3f+”, riesgo fundamental en “*PE*AA+”, riesgo de mercado en “*PE*C4+” y riesgo fiduciario en “*PE*AAf” con perspectiva “Estable” a las Cuotas de Participación del Fondo BBVA Mediano Plazo Dólares FMIV

Lima (22 de enero, 2026): En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las calificaciones de riesgo integral “*PE*C3f+”, riesgo fundamental en “*PE*AAf+”, riesgo de mercado en “*PE*C4+”, y riesgo fiduciario en “*PE*AAf”, con perspectiva “estable” a las cuotas de participación del fondo BBVA Renta Mediano Plazo Dólares, con información al 30 de junio de 2025, debido a los siguientes argumentos:

Al cierre de junio de 2025, el fondo mutuo presentó un crecimiento significativo respecto a diciembre 2024, con un patrimonio administrado que aumentó a US\$108.8 MM (+39.9%) y el número de partícipes ascendiendo a 2,713 (+15.8%), impulsado por aportes netos y valorización de la cuota, la cual se elevó de US\$ 206.2 a US\$ 214.4 (+4.0%). Además, la rentabilidad anual del fondo (6.8%) superó ampliamente a su benchmark (2.8%). La cartera mostró una estrategia más conservadora, con un incremento de instrumentos AAA de 50.4% a 75.6%, la eliminación de posiciones A y reducción de AA+/- de 48.0% a 24.4%. Se observó una mayor diversificación por tipo de instrumento, donde los bonos corporativos pasaron de 80.1% a 64.6%, se incorporaron depósitos a plazo (8.5%) y se aumentó la exposición a bonos gubernamentales (9.2% a 13.9%). Sectorialmente, el fondo consolidó su concentración en el sector financiero (44.5%), redujo energía (19.4%) e industrial (11.4%) y fortaleció la exposición a hidrocarburos (7.1%), consumo masivo (2.6%) y gobierno (13.9%). Geográficamente, se incrementó la inversión en Estados Unidos (2.6% a 16.6%) y Colombia (15.2% a 17.4%), manteniendo Perú como principal país con 36.4%. La cartera evidenció una ligera reducción en el número de emisores (-11.5%) e instrumentos (-1.4%), y mantuvo exposiciones moderadas en JP Morgan (8.1%), BBVA NY (6.6%) y el MEF (6.3%), cumpliendo los límites regulatorios de concentración por emisor y grupo económico.

Al cierre de junio de 2025, la estructura por plazo se reconfiguró hacia instrumentos de corto y mediano plazo respecto de diciembre 2024, con instrumentos menores a 90 días duplicando su participación de 12.0% a 24.7% y los de 361-720 días aumentando de 14.2% a 21.4%, mientras que la duración promedio del fondo se redujo de 989 a 887 días, manteniéndose dentro de los límites establecidos. En términos de liquidez, las suscripciones netas alcanzaron US\$ 27.1 MM (-17.4% respecto a diciembre 2024), con un aumento de inversionistas minoristas a 2,568 (+17.0%) y su participación en el patrimonio subiendo de 88.8% a 92.1%, en contraste con los institucionales, cuya participación cayó de 11.2% a 7.9%. La composición de activos mostró un desplazamiento hacia instrumentos de gobierno y depósitos (35.4%) y menor exposición a bonos (64.1%), mientras que la concentración entre los principales partícipes se redujo significativamente, reforzando la capacidad de respuesta ante rescates, reflejado en el ratio de cobertura que pasó de 0.72x a 1.79x. La exposición cambiaria permaneció casi totalmente en dólares (99.99%), cumpliendo con los límites de la política de inversiones.

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