

**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 (26 de mayo de 2026):** 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 auditada al 31 de diciembre de 2025. La decisión se sustenta en las operaciones y desarrollo del Fondo, alineada con su objeto y política de inversión. Se considera que el Fondo se encuentra en etapa de desinversión y en consecuencia presenta una reducción del patrimonio y valor cuota. Además, se considera la calidad crediticia y diversificación en sectores del portafolio de inversiones, además de la cobertura promedio del Fondo. Asimismo, se destaca la solidez de los procesos de evaluación, selección y monitoreo continuo de las inversiones. Finalmente, se considera el know-how, la amplia trayectoria y buena gestión integral de riesgos de la SAF.

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.

El Fondo al corte de evaluación se encuentra en etapa de desinversión, por lo que el patrimonio del Fondo registró una reducción durante el año 2025. En este sentido, el patrimonio totalizó S/ 233.3 MM, menor en 37.2% (-S/ 138.2 MM) con respecto a dic-2024 producto de la devolución de capital y menores resultados acumulados. En consecuencia, el Valor Cuota del Fondo, registró S/ 1,131.2 registrando una reducción interanual de 6.1%.

El portafolio de inversiones se encuentra conformada por trece inversiones locales de diversos sectores económicos, donde los principales son Medios y Telecomunicaciones (37.5%), Servicios de Recreación (17.2%), Alimentos y Bebidas (15.8%) e Ingeniería y Construcción (13.4%), mientras que el 16.2% restante por tres sectores con una participación individual menor a 6.0%. Además, el Fondo tiene la totalidad de sus inversiones en Perú, y en cuanto a la clasificación de rating local, la mayoría de las empresas en las que invierte tiene una calificación de “A” (49.6%), seguido de “A+” (21.5%), “AA-” (15.5%), y “A-” (13.4%).

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 diciembre 2025, la SAF administra 07 fondos de inversión públicos (incluyendo 1 fondo mutuo) y 04 fondos de inversión privado. El Directorio, Plana Gerencial y Comité de Inversiones de BD Capital SAF S.A.C. posee amplia experiencia en inversiones y mercado de capitales. Finalmente, la utilidad neta de la Sociedad ascendió a S/ 3.0 MM, representando una reducción interanual de 10.9% (-S/ 0.4 MM), producto de menores ingresos de administración de fondos; mientras que el fondo registró una utilidad neta de S/ 21.9 MM, inferior a la reportada en diciembre de 2024 (S/ 31.3 MM).

**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 de Riesgo  
[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