

PCR decidió subir la calificación de Riesgo Fundamental de “PEAf” a “PEA+f” y ratificar la calificación de Riesgo Integral en “PEM2f”, Riesgo de Mercado en “PEM2” y Riesgo Fiduciario en “PEA+f” del Fondo de Inversión Senior Loans BDC Soles 2 con perspectiva Estable

Lima (26 de mayo de 2026): En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió subir la calificación de Riesgo Fundamental de “PEAf” a “PEA+f” y ratificar la calificación de Riesgo Integral en “PEM2f”, Riesgo de Mercado en “PEM2” y Riesgo Fiduciario en “PEA+f” del Fondo de Inversión Senior Loans BDC Soles 2 con perspectiva Estable; con información auditada al 31 de diciembre de 2025. La decisión se sustenta en las operaciones y desarrollo del Fondo, alineado con su objeto y política de inversión. Asimismo, se considera el crecimiento importante del patrimonio administrado durante su primer año de operación por la incorporación progresiva de nuevas inversiones. 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 2” (el Fondo) busca generar valor para sus partícipes a través de la inversión en Préstamos Corporativos o Acreencias Comerciales o Bonos Privados, 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 y se encuentra próximo a iniciar operaciones. El Fondo tendrá una 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 hasta 3 años adicionales.

El fondo se encuentra en su primer año de operación, por lo que el patrimonio del Fondo registró un crecimiento importante durante el 2025 reflejando la incorporación progresiva de nuevas inversiones y el despliegue gradual del capital comprometido. El patrimonio registró S/ 182.0 MM (dic-2024: S/ 0.6 MM). Asimismo, el valor cuota del Fondo se ubicó en S/ 1,044.6, registrando un crecimiento de 4.3% en comparación con ene-2025, mes en el que inició operaciones

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 por S/4.1 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 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

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