

PCR decide ratificar la clasificación de Riesgo Integral en “PEM2f”, Riesgo Fundamental en “PEA+f”, Riesgo de Mercado en “PEM2” y Riesgo Fiduciario en “PEA+f” del Fondo de Inversión Senior Loans BDC 2 con perspectiva Estable

Lima (26 de mayo de 2026): En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de Riesgo Integral en “PEM2f”, Riesgo Fundamental en “PEA+f”, Riesgo de Mercado en “PEM2” y Riesgo Fiduciario en “PEA+f” del Fondo de Inversión Senior Loans BDC 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 destaca el incremento del patrimonio, la calidad crediticia de las compañías objetivo que conforman el portafolio de inversión del Fondo y la diversificación de sectores y zonas geográficas y 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 2” (el Fondo) busca generar valor para sus partícipes a través de la inversión en Préstamos Corporativos, Acreencias Comerciales o Bonos Privados de mediano y largo plazo con tasas fijas y variables denominados en dólares americanos. El Fondo es de capital cerrado y su patrimonio está dividido en un número fijo de cuotas, teniendo como límite US\$ 500.0 MM. El Fondo posee una rentabilidad fija y variable y distribuye todos los beneficios obtenidos de acuerdo con los cronogramas de pago de las inversiones en Préstamos Corporativos, Acreencias Comerciales o Bonos Privados.

El Fondo inició operaciones en marzo de 2023 y, al cierre de diciembre de 2025, registró un patrimonio de US\$ 126.7 MM, representando un crecimiento interanual de 42.1% (+US\$ 37.6 MM) debido al mayor aporte de capital y mejores resultados del ejercicio. Asimismo, durante el 2025, el Fondo distribuyó dividendos por US\$12.3 MM. Por otro lado, el número de cuotas registró un crecimiento -superior al del patrimonio, alcanzando las 114,878 cuotas de la Clase A (+45.9%). En consecuencia, el Valor Cuota del Fondo se ubicó US\$ 1,103.0 menor en 2.6% con respecto a dic-2024.

El portafolio de inversiones se encuentra conformada por veintidós inversiones locales y dos inversiones extranjeras de diversos sectores económicos, donde los principales son Bienes Raíces (15.6%), seguido de Agricultura y Agroindustrial (13.3%), Ingeniería y Construcción (12.8%), Pesca y Acuicultura (12.5%), Transporte y Logística (11.6%) y otros siete sectores con una participación individual menor al 8.0%. Además, el Fondo ha distribuido sus inversiones en Perú (91.8%), México (5.8%) y Colombia (2.4%) y en cuanto a la clasificación de rating local, la mayoría de las empresas en las que invierte el fondo tiene una calificación de “AA+/-” (42.9%), seguido de A+/- (57.1%).

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 US\$ 10.7 MM, mayor a lo reportada en dic-2024 (US\$ S/ 8.1 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 Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre del 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