

**PCR decidió bajar la clasificación de Riesgo Fundamental de “PEAAf” a “PEAA-f” y ratificar la clasificación de “PEC2f” de Riesgo Integral, “PEC2-” de Riesgo de Mercado y “PEA+f” de Riesgo Fiduciario del Fondo de Inversión BDC Money Market 2 con perspectiva Estable**

**Lima (26 de mayo de 2026):** En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió bajar la clasificación de Riesgo Fundamental de “PEAAf” a “PEAA-f” y ratificar la clasificación de “PEC2f” de Riesgo Integral, “PEC2-” de Riesgo de Mercado y “PEA+f” de Riesgo Fiduciario del Fondo de Inversión BDC Money Market 2 con perspectiva Estable; con información auditada al 31 de diciembre de 2025. La decisión se sustenta en la calidad crediticia de la entidad financiera que ha mantenido el Fondo en su portafolio de inversión durante los últimos periodos. Asimismo, se considera la reducción del patrimonio administrado. Se considera su esquema no discrecional, donde la incorporación de nuevos aportes, mediante la suscripción de nuevas series, así como la permanencia del capital invertido, responden directamente a las decisiones, intereses y necesidades de inversión de los partícipes. Finalmente, se considera el know-how, la amplia trayectoria y buena gestión integral de riesgos de la SAF.

El Fondo de inversión “BDC Money Market 2” (el Fondo) busca generar valor para sus partícipes a través de la inversión en instrumentos de depósito de instituciones bancarias locales o extranjeras, denominados en moneda nacional o dólares estadounidenses. El Fondo es de capital cerrado y su patrimonio está dividido en un número fijo de cuotas, teniendo como límite USD 500.0 MM (o su equivalente en soles). El Fondo posee una rentabilidad variable y distribuye todos los beneficios obtenidos de acuerdo con los cronogramas de pago de las inversiones en depósitos a plazo.

A diciembre de 2025, el patrimonio del Fondo de Inversión se ubicó en US\$ 31.2 MM, presentando una reducción interanual de 53.6% (- US\$ 36.1 MM) con respecto a dic-2024. Esta variación responde a la cancelación de 64,986 cuotas de participación, específicamente de las clases Senior Serie A2, N, O, P y Q, producto del vencimiento de ciertos depósitos que conformaban el portafolio, seguido de la devolución del capital a los partícipes. A su vez, se realizó la emisión de 40,700 nuevas cuotas de participación, específicamente relacionadas con el llamado de capital y la adjudicación de las cuotas de las clases Senior Serie S, R, A (PEN) y U. En consecuencia, el número total de cuotas se redujo a 40,728 (dic-2024: 65,014). Asimismo, el número de partícipes también disminuyó a 11 (dic-2024: 17).

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/ 3.7 MM, superior a la reportada en diciembre de 2024 (S/ 2.2 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 la 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 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@ratingspccr.com](mailto:schipana@ratingspccr.com)

Michael Landauro  
Analista Senior  
[mlandauro@ratingspccr.com](mailto:mlandauro@ratingspccr.com)

**Oficina Perú**

Edificio Lima Central Tower  
Av. El Derby 254, Of. 305 Urb. El Derby  
T: (511) 208-2530