

**PCR decide ratificar las clasificaciones de Riesgo fundamental en “PEAf+”, Riesgo de mercado en “PEM2”, riesgo integral en “PEM2f” y Riesgo fiduciario “PEAf+”, con perspectiva “estable”, al Fondo de Inversión Senior Loans BDC**

**Lima (26 de mayo del 2026):** En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones en PEM2f al riesgo integral, en PEAf+ al riesgo fundamental, en PEM2 al riesgo de mercado y en PEAf+ al riesgo fiduciario del Fondo de Inversión Senior Loans BDC con perspectiva estable, con información auditada al 31 de diciembre del 2025. La decisión se sustenta en la calidad crediticia de las empresas a los que se otorgan los préstamos corporativos, así como las garantías recibidas. De igual manera, se considera la adecuada diversificación del portafolio por sector económico, así como el seguimiento de las inversiones por parte del fiduciario. No obstante, se pondera la exposición del fondo al prepagado de los financiamientos, lo cual podría afectar la rentabilidad de los partícipes

El Fondo de Inversión Senior Loans BDC (el Fondo) busca generar valor para sus partícipes a través de la inversión en Préstamos Corporativos o Acreencias Comerciales de compañías objetivo, ubicadas en Perú o países elegibles según su Reglamento de Participación. El Fondo es de capital cerrado y registra un capital autorizado de US\$ 500 MM dividido en un número fijo de cuotas. Asimismo, el Fondo posee una rentabilidad fija y variable y distribuye todos los beneficios obtenidos de acuerdo con su disponibilidad de caja.

A dic-2025, el portafolio del Fondo está invertido en 10 instrumentos que son préstamos corporativos locales cuyo saldo totalizó los US\$ 65.4 MM. Con respecto a la concentración por compañía, los tres principales son Compañía 2 con un 20.1%, seguido por Compañía 6 con 17.2% y Compañía 5 con 12.8%. Respecto a la distribución del portafolio por rating, los instrumentos con rating A tienen la mayor participación con un 45.9%, seguido de rating A+ con un 20.1%, AA- con un 15.6%, BBB+ con un 12.8% y finalmente AA con un 5.6%.

A dic-2025, el portafolio concentra sus inversiones principalmente en el sector Transporte y Logística Salud (22.9%), Servicios de Salud (20.1%), Telecomunicaciones (16.1%), Hotelería (12.8%), Petróleo y Gas (12.5%), Aceros (9.4%) y Agricultura (6.3%).

La compañía mantiene seguimiento a los convenants de las compañías en las cuales invierte. Con información financiera al mes de sep-2025<sup>1</sup>, la compañía 7 (Sector Aceros) incumplió con los convenants establecidos y las dispensas respectivas se encuentran en proceso aprobación. Es importante mencionar que LTV del financiamiento es de 0.41x. A dic-2025, la duración del portafolio es de 0.6 años, la cual es baja y con tendencia decreciente, dado que el fondo se encuentra en una etapa de desinversión.

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\$ 7.0 MM, menor en -29.3% (-US\$ 2.9 MM) por la disminución de los ingresos operativos del fondo.

**La metodología utilizada para la determinación de esta calificación:**

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la “Metodología de calificación de riesgo de fondos de inversión (Perú)” vigente, el cual fue aprobado en sesión 04 por el 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:**

Yamilé Hinostroza  
Analista de Riesgo  
[yhinostroza@ratingspccr.com](mailto:yhinostroza@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

<sup>1</sup> PPT Informe Complementario –Fondo de Inversión Senior Loans BDC